



*J. Paulino Labre A.*

CASILLA 10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

8 de setiembre de 1999

### **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de  
**MARCOSTA S. A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de Marcosta S. A. al 31 de diciembre de 1998, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros contadores públicos independientes, quienes emitieron su Informe conteniendo una opinión con salvedades con fecha 17 de julio de 1998.
2. Excepto por lo comentado en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no ha conciliado contablemente los saldos por cobrar y por pagar entregados a proveedores; sin embargo, la Gerencia nos ha manifestado que esta situación quedará regularizada durante el año 1999.
4. Los inventarios físicos realizados al 31 de diciembre de 1998, no nos fue posible observarlos debido a que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores independientes de la Compañía.

5. Tal como se menciona en la Nota F a los estados financieros, la Compañía incluye en cuentas por cobrar a largo plazo la cantidad de S/. 13.168.886.687 que corresponde a anticipos entregados a proveedores de camarón hasta el año 1994, que están siendo amortizados con cargo a resultados.
6. La Compañía ha establecido como política contable diferir los intereses devengados sobre sus préstamos bancarios, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1998 era de S/. 1.600 millones aproximadamente.
7. El estado de pérdidas y ganancias de la Compañía no incluye la provisión de la participación de trabajadores ni del impuesto a la renta sobre la ganancia del año 1998. En nuestra opinión, los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se registre contablemente tales obligaciones para la determinación de la ganancia neta del ejercicio económico.
8. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en los párrafos 3, 4, 5, 6 y precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Marcosta S.A. al 31 de diciembre de 1998, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, según se explica en la Nota A a los estados financieros.
9. Como está explicado en la Nota A a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de sus operaciones. Como se muestra en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 1998, el pasivo circulante excedía al total del activo circulante en S/. 22.192.515.735; además, durante los últimos años ha acumulado pérdidas que han sido enjugadas con el saldo de la cuenta "Reexpresión monetaria", las cuales se han originado debido principalmente a un bajo nivel de operaciones en relación con la capacidad de producción instalada. La Administración conjuntamente con los accionistas de la Compañía, se encuentran estudiando alternativas para definir un plan financiero orientado a solventar la situación financiera, a fin de que pueda continuar como negocio en marcha.

  
Econ. **S. Paulino Labre A.**  
Reg. Nac. 8538  
SC-RNAE 156

MARCOSTA S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO

**ACTIVO CIRCULANTE:**

Caja y bancos	S/. 1.080.092.064
Inversiones temporales (Nota B)	368.434.369
Cuentas por cobrar (Nota C)	10.231.998.606
Inventarios (Nota D)	476.016.335
Pagos anticipados	<u>231.907.903</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	<u>12.388.449.277</u>

ACTIVOS FIJOS (Nota E) 10.609.208.369

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota F) 13.376.395.211

OTROS ACTIVOS (Nota G) 1.648.506.799

S/. 38.022.559.656

PASIVO Y PATRIMONIO

**PASIVO CIRCULANTE:**

Préstamos bancarios por pagar (Nota H)	S/. 34.387.338.366
Cuentas por pagar (Nota I)	179.236.664
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	<u>14.389.982</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>34.580.965.012</u>

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K) 1.903.302.350

**PATRIMONIO:**

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 1.205.000, de valor nominal S/. 1.000 cada una	1.205.000.000
Aporte para futuro aumento de capital	1.270.387.586
Reserva por revalorización del patrimonio	542.250.000
Reexpresión monetaria	6.109.662.376
Déficit acumulado (Nota L)	(7.631.793.722)
Ganancia del ejercicio	<u>42.786.054</u>
	<u>1.538.292.294</u>

S/. 38.022.559.656

Ver notas a los estados financieros.

MARCOSTA S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 17.149.626.412
Diferencia en exportaciones	1.674.040.517
Servicio copacking	1.555.121.066
Intereses ganados	131.170.564
Ganancia por diferencial cambiario	924.463.795
Otros ingresos	<u>348.753.662</u>
	21.783.176.016

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	18.606.122.467
Gastos de ventas	73.254.121
Gastos de administración	965.126.615
Pérdida por diferencial cambiario	26.700.291
Gastos financieros	<u>2.069.186.468</u>
	<u>21.740.389.962</u>

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

S/. 42.786.054

Ver notas a los estados financieros.

MARCOSTA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte p' aumento capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo 1 de enero de 1998	S/.1.205.000.000	S/. 18.203.106	S/. -	S/. 2.042.293.017	S/.(6.707.087.948)	S/.35.303.990
Ganancia						42.786.054
Aportes de accionistas		1.252.184.480				
Transferencias				(2.042.293.017)	2.077.597.007	(35.303.990)
Corrección monetaria			<u>542.250.000</u>	<u>6.109.662.376</u>	<u>(3.002.302.781)</u>	
Saldo 31 dicbre. de 1998	<u>S/.1.205.000.000</u>	<u>S/.1.270.387.586</u>	<u>S/.542.250.000</u>	<u>S/.6.109.662.376</u>	<u>S/.(7.631.793.722)</u>	<u>S/.42.786.054</u>

Ver notas a los estados financieros.

MARCOSTA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

FUENTE DE FONDOS:

De operaciones:

Ganancia	S/.	42.786.054
Más gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:		
Depreciación		<u>1.139.238.134</u>
Fondos provenientes de las operaciones		1.182.024.188
Financiamiento de préstamos a largo plazo		876.760.000
Ganancia en venta de activos fijos		7.225.000
Disminución en otros activos		<u>1.252.184.480</u>
		<u>3.318.193.668</u>

APLICACION DE FONDOS:

Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo		11.200.867.690
Aumento en otros activos		810.840.749
Adquisición de activos fijos		978.077.153
Cancelación de préstamos a largo plazo		<u>12.063.511.218</u>
		<u>25.053.296.810</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/.(21.735.103.142)

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento en el activo circulante:

Caja y bancos	S/.	448.053.220
Inversiones temporales		349.653.659
Cuentas por cobrar		9.292.317.804
Inventarios		311.518.668
Pagos anticipados		<u>86.016.820</u>
		<u>10.487.560.171</u>

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:

Préstamos bancarios por pagar		33.383.015.966
Cuentas por pagar		(1.161.456.510)
Gastos acumulados por pagar		<u>1.103.857</u>
		<u>32.222.663.313</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/.(21.735.103.142)

Ver notas a los estados financieros.

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Marcosta S. A. (la Compañía) está constituida desde el 18 de noviembre de 1983 en Guayaquil. Su actividad es el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases, incluyendo el cultivo, cosecha y procesamiento de camarones y mariscos en general y su comercialización en los mercados nacionales y de exportación.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas y principios contables establecidos por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables a empresas en marcha, los que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros no incluyen ajustes para reflejar el valor neto de realización del valor en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que debería efectuarse si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha. La continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la posibilidad de generar fondos que permitan cancelar las obligaciones a su vencimiento, cumplir con los términos de los contratos de préstamos, obtener financiación adicional o refinanciación cuando sea requerida, y lograr un nivel adecuado de operaciones rentables.

La pérdida del poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y las comparaciones de los estados financieros adjuntos con los de años anteriores.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de inflación</u>
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26
1997	31
1998	43

Las inversiones están contabilizadas al costo, el cual no excede su valor de mercado.

Los inventarios están valuados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta diciembre/98, de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipo de oficina	10
Equipo de computación	5
Vehículos	5
Instalaciones	10

Reserva por revalorización del patrimonio. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los accionistas, pero puede ser capitalizada libre de impuestos.

Reexpresión monetaria. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión. La capitalización o devolución a los accionistas está sujeta a la tarifa única del 20% de retención en la fuente.

Los intereses ganados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

Los gastos financieros se amortizarán de acuerdo con el método de línea recta a razón del 10% anual.

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

**B. INVERSIONES TEMPORALES:**

Representan fondos depositados en cuentas de ahorro en sucres y en divisas.

**C. CUENTAS POR COBRAR:**

Cientes del exterior	S/. 4.947.393.685
Cientes locales	33.439.334
Compañías relacionadas	4.650.074.526
Anticipos proveedores de camarón	203.149.222
Empleados	21.497.203
Varios deudores	368.046.709
Anticipo a gastos	<u>8.397.927</u>
	<u>S/.10.231.998.606</u>

Las cuentas con compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

**D. INVENTARIOS:**

Materia prima	S/. 8.838.537
Inventario de Artemia	273.729.905
Otros inventarios	<u>193.447.893</u>
	<u>S/. 476.016.335</u>

**E. ACTIVOS FIJOS:**

Saldo al 31 de diciembre de 1997	S/. 11.892.815.919
Adiciones	978.077.153
Ventas y/o retiros	(32.390.000)
Corrección monetaria	<u>5.537.427.752</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>18.375.930.824</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.764.831.164
Adiciones	1.139.238.134
Ventas y/o retiros	(25.165.000)
Corrección monetaria	<u>1.887.818.157</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>7.766.722.455</u>
Neto	<u>S/. 10.609.208.369</u>

El cálculo de la corrección monetaria ha sido revisado por el auditor externo como parte de su examen sobre los estados financieros adjuntos.

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

F. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Anticipo a proveedores	S/. 13.197.129.484
Accionistas	162.403.270
Electroquil S. A.	<u>16.862.457</u>
	<u>S/. 13.376.395.211</u>

G. OTROS ACTIVOS:

Gastos financieros	S/. 1.600.959.264
Retenciones de impuesto - años 1994 a 1996	24.697.186
Retenciones de impuesto - años 1997 y 1998	16.709.099
Depósitos en garantía	<u>6.141.250</u>
	<u>S/. 1.648.506.799</u>

H. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Sobregiro bancario		S/. 55.397.462
Bancos del exterior	(1) US\$ 5,200.000	26.851.645.164
Banco del Progreso	(2) 987,000	6.701.095.740
Banco del Progreso	(3) 120,000	<u>779.200.000</u>
		<u>S/. 34.387.338.366</u>

(1) Representan préstamos que fluctúan entre el 8,5% y 11,34% de interés anual y con vencimiento final el 4 de junio de 1999.

(2) Constituye aval con vencimiento final en enero de 1999.

(3) Son convenios de divisas anticipadas que tienen fecha de vencimiento en enero de 1999.

Todos los préstamos están garantizados con activos fijos de la Compañía.

I. CUENTAS POR PAGAR:

Otros acreedores	S/. 157.586.162
Acreedores nacionales	13.651.574
Retenciones por pagar	<u>7.998.928</u>

S/. 179.236.664

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/. 13.851.187
Participación de trabajadores	<u>538.795</u>
	<u>S/. 14.389.982</u>

El movimiento de las provisiones durante el año fue como sigue:

Beneficios sociales:	
Saldo al comienzo del año	S/. 12.747.330
Provisiones	44.933.794
Pagos	<u>(43.829.937)</u>
Saldo al final del año	<u>S/. 13.851.187</u>
Participación de trabajadores:	
Saldo al comienzo del año	S/. 538.795
Provisiones	-
Pagos	<u>( - )</u>
Saldo al final del año	<u>S/. 538.795</u>

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

Crédito multisectorial	US\$ 280,000	S/. 1.894.200.000
Accionistas		<u>9.102.350</u>
		<u>S/. 1.903.302.350</u>

Préstamo otorgado por intermedio del Banco del Progreso pagadero mediante dividendos semestrales al 15,08% de interés anual, con vencimiento final en noviembre del año 2000 y garantizado con hipoteca industrial abierta sobre los bienes de la Compañía.

L. DEFICIT ACUMULADO:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede amortizar las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores hasta dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes a aquél en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase del 25% de la ganancia gravable realizada en el respectivo ejercicio.

**MARCOSTA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**(Continuación)**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**L. DEFICIT ACUMULADO (Continuación)**

En el caso de terminación de actividades de la Compañía, el saldo de las pérdidas no amortizadas pero aún susceptibles de amortización será deducible en su totalidad en el ejercicio en que se produjese la terminación de actividades.

Según el artículo # 211 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

**M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

**N. IMPUESTO A LA RENTA:**

Durante el ejercicio fiscal de 1998, de acuerdo con las leyes tributarias la tarifa impositiva fue del 25% (excepto para aquellas ganancias obtenidas en ciertas inversiones que tributan a una tasa fija del 8%) aplicable a las ganancias gravables de la Compañía, la cual ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 199 .

**O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre de 1998, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar a compañías relacionadas (corto plazo)	S/. 4.650.074.526
Saldos por cobrar a accionistas (largo plazo)	162.403.270

**P. TIPOS DE CAMBIO:**

Al 31 de diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera se han ajustado de conformidad con disposiciones legales en base a la cotización promedio de compra del dólar que fue de S/. 6.765,00 por cada dólar.

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Q. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (8 de setiembre de 1999), no se han producido eventos o transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, excepto que el 11 de marzo de 1999 el Gobierno Nacional decretó el estado de movilización aplicable a las instituciones financieras así como a las personas naturales o jurídicas que mantengan deudas o créditos con ellas.

---