

9492



**MARCOSTA**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
REGISTRACION Y ARCHIVO

2001 ABR -9 AM 11:34

41.100

**RECIBIDO**

**Guayaquil, Abril 5 del 2001**

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE CIAS.**  
**Att.- Ec. Jacinto Mendoza Rodríguez**  
Presente.-

**De mis consideraciones:**

Con relación a su oficio circular # 01-009-CAI-0000730 del 22 de Enero del presente año, en el que nos notifican la no presentación de nuestro informe de auditoria externa por los estados financieros del año 1.999. Les informamos que nuestra demora se debió a problemas administrativos, los cuales hemos solucionado.

Adjunto le estamos enviando el informe auditado por nuestro auditor externo Ec. Paulino Labre.

Nuestro numero de expediente es **41100**

**Atentamente,**

**Ing. Holanda Palma A.**  
**Presidente**

Econ. ESPINOSA.  
su conocimiento  
*[Signature]*  
9 ABR. 2001

P.D. Informar a  
Reg. Arch.  
No. L. Labre - Prepare  
New a.R.  
Mendoza

*[Signature]*  
01-08-23

**I. C. I. G.**  
- 9 ABR. 2001

X



*J. Paulino Labre A.*

CASILLA 10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

7 de diciembre del 2000

### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Marcosta S. A. al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo 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.
2. Excepto por lo que se explica 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. No hemos recibido respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviada a los bancos que nos permita verificar el monto de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 1999, así como la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones, directas o indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de contabilidad de la Compañía.
4. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha conciliado contablemente los saldos por cobrar y por pagar a compañías, lo cual no nos permite verificar la razonabilidad de dichos saldos.

5. Tal como se menciona en la Nota E a los estados financieros, la Compañía incluye en cuentas por cobrar a largo plazo la cantidad de S/. 13.045.440.617 que corresponde a anticipos entregados a proveedores de camarón hasta el año 1994, cuya gestión de cobranza fuera efectuada en su oportunidad y que están siendo amortizados con cargo a resultados.
6. Durante el año 1999, la Compañía ha contabilizado el avalúo de los activos fijos efectuado por un perito independiente, en base del cual ha registrado contablemente varias transacciones que han sido posteriormente reversadas.
7. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha provisionado contablemente los intereses devengados sobre sus préstamos bancarios que ascienden a S/. 11.750 millones aproximadamente.
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado 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 1999, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados, 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 preveen 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 1999, el pasivo circulante excedía al total del activo circulante; además, durante los últimos años ha acumulado pérdidas que han sido compensadas 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 1999

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Caja y bancos	S/.	234.629.377
Inversiones temporales		7.750.957
Cuentas por cobrar (Nota B)		17.667.265.944
Inventarios (Nota C)		376.934.703
Pagos anticipados		<u>952.375.675</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		19.238.956.656

● ACTIVOS FIJOS (Nota D) 50.016.408.198

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota E) 13.062.303.074

OTROS ACTIVOS (Nota F) 26.785.346.241

S/.109.103.014.169

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CIRCULANTE:

Vencimientos corrientes del pasivo a largo plazo (Nota G)	S/.	5.614.000.000
Préstamos bancarios por pagar (Nota H)		100.054.529.151
Cuentas por pagar (Nota I)		1.415.634.729
Gastos acumulados por pagar (Nota J)		<u>32.659.679</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		107.116.823.559

● PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 1.205.000, de valor nominal S/. 1.000 c/u.		1.205.000.000
Reserva legal (Nota K)		4.278.605
Reserva por revalorización del patrimonio		7.003.109.005
Déficit acumulado (Nota L)		(5.971.415.000)
Pérdida del ejercicio		<u>(254.782.000)</u>
		<u>1.986.190.610</u>

S/. 109.103.014.169

Ver notas a los estados financieros.

MARCOSTA S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 22.227.614.366
Diferencia en exportaciones	14.623.678.970
Servicio copacking	3.264.715.783
Intereses ganados	65.865.071
Ganancia por diferencial cambiario	9.943.759.933
Otros ingresos	<u>773.149.868</u>
	50.898.783.991

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	32.853.971.931
Gastos de ventas	153.208.549
Gastos de administración	1.507.840.189
Gastos financieros	16.314.572.106
Impuesto a la circulación de capitales	<u>323.973.216</u>
	<u>51.153.565.991</u>

PERDIDA

S/. (254.782.000)

Ver notas a los estados financieros.

## MARCOSTA S. A.

### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u> (en miles)	<u>Aporte p' aumento de capital</u> (en miles)	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u> (en miles)	<u>Reexpresión monetaria</u> (en miles)	<u>Déficit acumulado</u> (en miles)	<u>Pérdida del ejercicio</u> (en miles)
Saldo 1 de enero de 1999	S/. 1.205.000	S/. 1.270.387	S/.	S/. 542.250	S/. 6.109.662	S/. (7.631.793)	S/. 42.786
Apropiación			4.278.605				(4.278)
Avahío de activos fijos		3.033.020		50.438		1.573.240	
Ajuste diferenc. cambiario		(4.303.407)			(12.858)		
Pérdida							(254.782)
Corrección monetaria				300.759	12.858	27.088	21.542
Transferencias				6.109.662	(6.109.662)	60.050	(60.050)
Saldo 31 dicbre. de 1999	<u>S/. 1.205.000</u>	<u>S/.</u>	<u>S/4.278.605</u>	<u>S/ 7.003.109</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. (5.971.415)</u>	<u>S/. (254.782)</u>

Ver notas a los estados financieros.

MARCOSTA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida		S/. (254.782.000)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	S/. 2.529.598.985	
Diferencial cambiario	<u>(23.465.502.363)</u>	
Total ajustes		(20.935.903.378)
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(7.435.267.338)	
Disminución en inversiones temporales	360.683.412	
Disminución en inventarios	99.081.632	
Aumento en pagos anticipados	(720.467.772)	
Aumento en préstamos bancarios por pagar	71.281.190.785	
Aumento en cuentas por pagar	1.236.398.065	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>18.269.697</u>	<u>64.839.888.481</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		43.649.203.103
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Avalúo de activos fijos, neto	(22.482.253.888)	
Adquisición de activos fijos	(1.589.906.344)	
Retiros de activos fijos	410.573	
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	314.092.137	
Aumento en otros activos	<u>(1.671.337.079)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(25.428.994.601)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Vencimientos de préstamos bancarios a largo plazo	<u>(19.065.671.189)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(19.065.671.189)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(845.462.687)
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>1.080.092.064</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		S/. <u><u>234.629.377</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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>
1996	26
1997	31
1998	43
1999	53

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

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

El diferencial cambiario será amortizado de acuerdo con el método de línea recta, a razón del 20% anual.

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas 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 estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

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

Reserva por revalorización del patrimonio. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio, excepto las utilidades retenidas o déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los socios o accionistas, pero puede ser capitalizado o, en el caso de liquidación de la sociedad devuelto a ellos, libre de impuesto a la renta.

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 sujeto a reexpresión y al 31 de diciembre de 1999 será transferido a la cuenta anterior; si el saldo transferido fuere acreedor podrá ser capitalizado previo el pago del 20% de impuesto.

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

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes del exterior	S/. 2.652.903.121
Cientes locales	32.399.717
Compañías relacionadas	11.282.637.911
Anticipos proveedores de camarón	2.910.711.455
Empleados	14.236.075
Anticipo a gastos	19.000.000
Varios deudores	<u>755.377.665</u>
	<u>S/. 17.667.265.944</u>

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

C. INVENTARIOS:

Materia prima	S/. 4.712.029
Materiales de empaque	330.658.340
Utensilios y útiles de planta	23.735.912
Productos químicos	826.770
Herramientas de taller	14.678.232
Otros inventarios	<u>2.323.420</u>
	<u>S/. 376.934.703</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/. 18.375.930.824
Adiciones	1.589.906.344
Avalúo de activos fijos	27.138.952.710
Retiros	(410.573)
Corrección monetaria	<u>16.995.269.998</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>64.099.649.303</u>

Depreciación acumulada:

Saldo al 31 de diciembre de 1998	7.766.722.455
Adiciones	2.530.234.822
Retiros	(635.837)
Corrección monetaria	<u>3.786.919.665</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>14.083.241.105</u>

Neto S/. 50.016.408.198

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

E. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Anticipo a proveedores	S/. 13.198.222.774
Menos amortización acumulada	<u>(152.782.157)</u>
	13.045.440.617
Electroquil S. A.	<u>16.862.457</u>
	<u>S/. 13.062.303.074</u>

F. OTROS ACTIVOS:

Diferencial cambiario	S/. 23.465.502.363
Banco del Progreso (fondos congelados)	3.313.702.628
Depósitos en garantía	<u>6.141.250</u>
	<u>S/. 26.785.346.241</u>

G. VENCIMIENTOS CORRIENTES DEL PASIVO A LARGO PLAZO:

Préstamo multisectorial de US\$ 280,000 otorgado por Banco del Progreso pagadero mediante dividendos semestrales al 15,05% anual de interés, con vencto. final en novbre. 6/2000 y garantizado con hipoteca industrial abierta sobre los bienes de la Compañía.

S/. 5.614.000.000

H. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

<u>Banco</u>	<u>Obligación No.</u>	<u>Interés anual</u>	<u>Fecha de vencto.</u>	<u>US\$</u>	<u>Sucres</u>
Progreso	1400057	23%	Julio 25/99	100,000	2.005.000.000
American Express	30038	10.00%	Marzo 2/99	110,000	2.207.154.125
Eastern Nat. Bank	11060	9.75%	Marzo 23/99	2,000,000	36.945.423.635
F. L. A. R.	10407	9.75%	Marzo 26/99	500,000	8.771.951.391
First Union Bank	1206	11.50%	Abril 28/99	500,000	10.025.000.000
Dresdner Bank	105	11.50%	Junio 4/99	2,000,000	40.100.000.000
					<u>100.054.529.151</u>

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

I. CUENTAS POR PAGAR:

Otros acreedores	S/. 1.412.504.948
Retenciones por pagar	<u>3.129.781</u>
	<u>S/. 1.415.634.729</u>

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/. 32.120.884
Participación de trabajadores	<u>538.795</u>
	<u>S/. 32.659.679</u>

K. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

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) periodos 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.

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

Según el artículo # 361 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en disolución, si 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. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996.

MARCOSTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre de 1999, 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/. 11.282.637.911
----------------------------------------------------------	--------------------

O. TIPO DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera se han ajustado en base a la cotización del tipo de cambio del dólar que fue de S/. 21.050,00 por cada US\$ 1.00.

P. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (7 de diciembre del 2000), 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. El 29 de febrero del 2000 el H. Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica expedida por el Gobierno Nacional, la cual aplica el sistema monetario de la dolarización que regirá la actividad económica del País.

---