



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Acuespecies S. A.:

Hemos auditado el balance general de Acuespecies S. A. al 31 de diciembre de 1992 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Acuespecies S. A. al 31 de diciembre de 1992, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Febrero 15, 1993
SC-RNAE 019

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

ACUESPECIES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	202,723
Inversión temporal	4	31,529
Cuentas por cobrar	5	189,842
Inventarios, camarones en piscinas		<u>1,348,826</u>
Total activos corrientes		<u>1,772,920</u>
PROPIEDADES:	8, 9	
Terrenos y mejoras		105,245
Edificios e instalaciones		720,302
Piscinas		5,826,952
Maquinarias y equipos		1,942,349
Muebles y enseres		443,604
Vehículos		526,166
Construcciones en proceso		<u>16,177</u>
Total		9,580,795
Menos depreciación acumulada		<u>(7,553,103)</u>
Propiedades, neto		<u>2,027,692</u>
INVERSIONES	6	<u>375,207</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>864,541</u>
TOTAL		<u>5,040,360</u> =====

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos por pagar a bancos	9	1,059,209
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo		100,000
Cuentas por pagar	10	941,200
Gastos acumulados	11	<u>326,475</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,426,884</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

12 1,659,600

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		1,600,000
Reserva legal	13	22,626
Déficit acumulado		<u>(668,750)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>953,876</u>

TOTAL

5,040,360
=====

ACUESPECIES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

	<u>NOTA</u>	(sucres en miles)
VENTAS NETAS		<u>6,510,789</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		7,550,330
Ventas y administrativos	15	661,472
Financieros		519,988
Otros, neto	15	<u>(493,111)</u>
Total		<u>8,238,679</u>
PERDIDA		<u>(1,727,890)</u>

Ver notas a los estados financieros

ACUESPECIES S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

	Capital social . . .		Reservas . . .		Déficit <u>acumulado</u>
	(acciones de S/5,000)		Por reva- lorización		
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Legal</u> (sucres en miles)		
Enero 1, 1992	320,000	1,600,000	22,626	948,354	(933,470)
Pérdida					(1,727,890)
Corrección monetaria				1,642,857	(596,486)
Absorción de pérdidas				(2,589,096)	2,589,096
Ajuste	_____	_____	_____	(2,115)	_____
Diciembre 31, 1992	<u>320,000</u>	<u>1,600,000</u>	<u>22,626</u>		<u>(668,750)</u>

Ver notas a los estados financieros

ACUESPECIES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	6,495,327
Pagado a proveedores y empleados	(7,034,962)
Intereses pagados	(506,130)
Otros ingresos	<u>166,316</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(879,449)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(54,024)
Venta de propiedades	<u>772</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(53,252)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Documentos por pagar a bancos	535,070
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	(250,000)
Pago de deuda a largo plazo	(907,820)
Préstamos de accionistas	1,218,315
Compañía relacionada	<u>188,909</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>784,474</u>

DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO (148,227)

EFECTIVO E INVERSION TEMPORAL AL INICIO DEL AÑO 382,479

EFECTIVO E INVERSION TEMPORAL AL FIN DEL AÑO 234,252
=====

(Continua)

ACUESPECIES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 (CONTINUACION)

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	(1,727,890)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en operaciones:	
Depreciación	609,530
Diferencia de cambio	272,504
Bono de producción	(599,300)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(67,532)
Inventarios	1,122,799
Cuentas por pagar	2,611
Gastos acumulados	(506,029)
Intereses por pagar	13,858
Total ajustes	<u>848,441</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(879,449)</u>

Ver notas a los estados financieros

ACUESPECIES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en 1975 en Ecuador y su actividad es la siembra, cultivo, cosecha y venta de camarón.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1992, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1992, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Inventarios: En base a las últimas adquisiciones de materia prima actualizado a la fecha del balance general.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1991, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1992.

Inversiones Permanentes: En base al valor patrimonial proporcional en las compañías en que se mantiene la inversión.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1992, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización. El ajuste del saldo inicial del déficit acumulado fue registrado en la misma cuenta déficit acumulado.

Reexpresión Monetaria Diferida: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios, del patrimonio y el ajuste de los pasivos en moneda extranjera. El saldo de ésta cuenta será amortizado en un periodo de 10 años a partir de 1993.

Caja y Equivalentes de Caja - Para propósitos de presentación del estado de flujos de caja, la Compañía considera caja e inversión temporal como caja y equivalentes de caja.

Valuación de Inventarios - Al costo reexpresado el cual representa los costos acumulados de las piscinas en operación y el ajuste de las materias primas.

Valuación de Inversiones Permanentes - A su costo de adquisición ajustado que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para piscinas, maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1992, están registrados al tipo de cambio de S/1,840.00 y S/1,844.00 por US\$1.00 respectivamente.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1989	54
1990	50
1991	49
1992	60

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1992, incluye US\$7,127 registrados al tipo de cambio de S/1,840.00 por US\$1.00.

4. INVERSION TEMPORAL

Representa depósito a plazo por US\$17,135 a 120 días e interés del 4.8%.

5. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Clientes	3,274
Banco Central del Ecuador	74,383
Datatec Cía. Ltda.	20,449
Compañías relacionadas, nota 15	40,847
Empleados	24,095
Depósitos en garantía	13,959
Otros	<u>12,835</u>
Total	<u>189,842</u>

Banco Central del Ecuador incluye US\$40,425 de bonos de estabilización cambiario que tienen un vencimiento de seis meses y no devengan interés.

6. INVERSIONES

	<u>Participación</u>	<u>Valor patrimonial</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor reexpresado</u>
		(sucres en miles)		
Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas)	51%	359,767	42,532	359,767
Otras		<u> </u>	<u>2,500</u>	<u>15,440</u>
Total		<u>359,767</u>	<u>45,032</u>	<u>375,207</u>

En 1992, la Compañía no recibió dividendos en efectivo por las inversiones en las Compañías indicadas precedentemente.

La Compañía no dispone de estados financieros que certifiquen el valor patrimonial proporcional de las otras inversiones.

7. OTROS ACTIVOS

(sucres en miles)

Reexpresión monetaria diferida	765,616
Cuenta por cobrar, compañías relacionadas:	
Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas)	37,343
Agrícola Quilichao S. A.	61,123
Otras	<u>459</u>
Total	<u>864,541</u>

Al 31 de diciembre de 1992, las cuentas por cobrar con Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas) genera el 34% de interés anual.

Reexpresión monetaria diferida incluye el ajuste correspondiente al año 1992 de las siguientes partidas no monetarias:

	(sucres en miles)
Inventarios	(49,049)
Propiedades	(761,933)
Inversiones	(72,547)
Diferencia de cambio	602,774
Patrimonio	<u>1,046,371</u>
Total	<u>765,616</u>

8. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1992 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Enero 1, 1992	1,822,037
Compras	56,531
Gasto de depreciación	(609,530)
Reexpresión, neta	761,933
Ventas y otros	<u>(3,279)</u>
Diciembre 31, 1992	<u>2,027,692</u>

9. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

El importe máximo de los documentos por pagar a corto plazo durante 1992 fue S/1,142 millones y el saldo promedio de ese año fue S/775 millones. Documentos por pagar a bancos incluyen US\$465,000 a 90 días plazo y 10% de interés anual.

Los terrenos, edificios, piscinas e instalaciones están asignadas en garantía de documentos por pagar a bancos y vencimiento corriente de obligación a largo plazo.

10. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores	58,791
Anticipos a futuras exportaciones, US\$469,409	865,589
Otros	<u>16,820</u>
Total	<u>941,200</u>

En marzo de 1992, uno de los principales acreedores de Acuespecies S. A., Sea Rich, informó a la Compañía que la deuda la vendió a Calshrimp Import, Inc. por lo tanto Acuespecies S. A. cambió la denominación de acreedores de sus registros contables por la deuda registrada en cuentas por pagar e intereses acumulados por S/1,625.9 millones equivalentes a US\$1.2 millones. Esta obligación fue cancelada con las ventas de camarones efectuadas a Calshrimp Imports, Inc. Esta transacción originó una pérdida en cambio de S/85 millones.

11. GASTOS ACUMULADOS

	<u>Intereses acumulados</u>	<u>Beneficios sociales</u> (sucres en miles)	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 1992	685,786	46,433	35,080	767,299
Provisión	284,913	133,953	497,311	916,177
Pagos	(849,978)	(134,639)	(423,731)	(1,408,348)
Diferencia de cambio	<u>51,347</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>51,347</u>
Diciembre 31, 1992	<u>172,068</u> =====	<u>45,747</u> =====	<u>108,660</u> =====	<u>326,475</u> =====

Al 31 de diciembre de 1992, intereses acumulados incluye US\$70,125 por intereses sobre obligaciones a largo plazo; y otros gastos acumulados incluye US\$45,735 por gastos de comercialización.

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1992, representan préstamos otorgados por las compañías relacionadas Amorient Petroleum Ltd. y Amorient Incorporated por US\$170,000 y US\$730,000 respectivamente al 6.5% de interés anual más 2% de comisión y a 5 años plazo.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

14. INVERSION EXTRANJERA

La inversión en U.S.A. dólares de accionistas extranjeros registrada en el Banco Central del Ecuador, al 31 de diciembre de 1992 es de US\$1,914,062.

15. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante 1992, incluyen las siguientes:

(sucres en miles)

Activos:

Cuentas por Cobrar:

Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas)	29,628
Grupo Amorient	11,219

Otros Activos:

Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas)	37,343
Agrícola Quilichao S. A.	61,123

=====

Pasivos:

Intereses por Pagar:

Grupo Amorient (US\$70,125)	129,311
-----------------------------	---------

Obligaciones a largo plazo:

Grupo Amorient (US\$900,000)	1,659,600
------------------------------	-----------

=====

Transacciones con Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas)

Compras	(1,111,804)
---------	-------------

Asistencia técnica	38,399
--------------------	--------

Intereses ganados	19,752
-------------------	--------

=====