



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general de Acuespecies S. A. al 31 de diciembre de 1993 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.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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.
3. 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 1993, 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.

Deloitte & Touche

Julio 21, 1994
SC-RNAE 019

Rafael Muñoz B.
Rafael Muñoz B.
Socio
Registro 7315

ACUESPECIES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		42,453
Inversión temporal	3	36,968
Cuentas por cobrar	4	217,798
Inventarios, camarones en piscinas		<u>1,772,629</u>
Total activos corrientes		<u>2,069,848</u>
PROPIEDADES:	7, 8	
Terrenos y mejoras		139,239
Edificios e instalaciones		977,245
Piscinas		6,411,372
Maquinarias y equipos		1,551,406
Muebles y enseres		215,005
Vehículos		469,017
Construcciones en proceso		<u>158,944</u>
Total		9,922,228
Menos depreciación acumulada		<u>(7,841,166)</u>
Propiedades, neto		2,081,062
INVERSIONES PERMANENTES	5	185,836
COMPAÑIAS RELACIONADAS	6	<u>162,294</u>
TOTAL		<u>4,499,040</u> <u>=====</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario		22,123
Documentos por pagar a bancos	8	1,317,600
Cuentas por pagar	9	1,055,698
Gastos acumulados	10	<u>404,836</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,800,257</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		1,600,000
Aportes para futura capitalización	11	2,154,431
Reservas	12	546,735
Reexpresión monetaria	12	(211,518)
Déficit acumulado	13	<u>(2,390,865)</u>
Patrimonio de los accionistas		1,698,783

TOTAL

4,499,040

ACUESPECIES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

NOTAS

(sucres en miles)

VENTAS NETAS		<u>5.726.564</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		5,648,125
Ventas y administrativos	14	893,731
Financieros		356,313
Diferencia de cambio		1,161,748
Otros, neto	14	<u>(827,247)</u>
Total		<u>7.232.670</u>
PERDIDA	13	<u>(1,506,106)</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 1993

	Capital social (acciones S/5,000) <u>Valor</u>	Aportes para fu- tura capi- <u>talización</u>	<u>Reservas</u> (sucres en miles)	Reexpre- sión <u>monetaria</u>	<u>Déficit acumulado</u>
Enero 1, 1993	1,600,000		22,626	(765,616)	(668,750)
Pérdida					(1,506,106)
Diferencia de cambio nota 14				602,774	
Corrección monetaria			524,109	(49,647)	(216,009)
Compensación de créditos		2,154,431			
Otros				<u>971</u>	
Diciembre 31, 1993	<u>1,600,000</u>	<u>2,154,431</u>	<u>546,735</u>	<u>(211,518)</u>	<u>(2,390,865)</u>

Ver notas a los estados financieros

ACUESPECIES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	5,794,858
Pagado a proveedores y empleados	(6,082,538)
Intereses pagados	(362,306)
Otros ingresos	<u>577,342</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(72,644)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(211,845)
Venta de propiedades	166,581
Incremento en inversiones	<u>(1,500)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(46,764)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	22,123
Documentos por pagar a bancos	213,961
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	(100,000)
Anticipos a futuras exportaciones	(108,138)
Compañías relacionadas	<u>(63,369)</u>
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	<u>(35,423)</u>

DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO (154,831)

EFECTIVO E INVERSION TEMPORAL AL INICIO DEL AÑO 234,252

EFECTIVO E INVERSION TEMPORAL AL FIN DEL AÑO 79,421

(Continua)

ACUESPECIES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 (CONTINUACION)

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO

NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida	(1,506,106)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en operaciones:	
Diferencia de cambio	949,974
Gasto de depreciación	494,172
Utilidad en venta de propiedades	(141,550)
Baja de propiedades	103,419
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(27,956)
Inventarios	(381,590)
Cuentas por pagar	240,542
Gastos acumulados	202,444
Intereses por pagar	(5,993)
Total ajustes	<u>1,433,462</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(72,644)</u>

Ver notas a los estados financieros

ACUESPECIES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Operaciones - Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como empresa en marcha. La Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes, tiene deficiencia en el capital neto y ha disminuido en más del 45% su producción. La administración es de la opinión que la Compañía seguirá como negocio en marcha para lo cual existen los siguientes planes:

- . Iniciar criadero de una nueva especie de pescado tropical lo cual también ayudará a la cría de camarones
- . Instalar un sistema de purificación de aguas mediante aireación lo cual mejorará la producción de camarones

En adición, existe un grupo de inversores que están comprometidos a adquirir la Compañía con la finalidad de reactivarla y explotar su infraestructura camaronera proporcionándole el soporte financiero que sea requerido a efecto de que las obligaciones financieras, comerciales y de toda índole sean cumplidas y consecuentemente se desarrollen las operaciones de manera normal para que la Compañía sea rentable.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, en que no requieren consolidar los estados financieros cuando existe inversión superior al 50% ni 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 1993, 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 como está indicado en el párrafo siguiente. 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 1993, 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 1992, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1993.

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 1993, 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: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a los activos no monetarios, del patrimonio y el ajuste de los pasivos y activos en moneda extranjera. El saldo de ésta cuenta no está sujeta a reexpresión.

Caja y Equivalentes de Caja - Para propósitos de presentación del estado de flujos de caja, la Compañía considera caja, bancos 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 reexpresado que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado 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 1993, están registrados al tipo de cambio de S/2,042.00 y S/2,046.00 por US\$1.00 respectivamente.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución del 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:

Año terminado
diciembre 31

Variación
porcentual

1990	50
1991	49
1992	60
1993	31

3. INVERSION TEMPORAL

Representa depósito a plazo por US\$18,103 a 120 días e interés del 5.9% anual.

4. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Clientes	9,363
Datatec Cía. Ltda.	11,166
Compañía relacionada, nota 15	133,352
Empleados	29,011
Depósitos en garantía	16,201
Otros	<u>18,705</u>
Total	<u>217,798</u>

Compañía relacionada representa intereses devengados correspondientes a los años 1993 y 1992 de las deudas con Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas).

5. INVERSIONES PERMANENTES

	<u>Participación</u>	<u>Valor patrimonial</u> (sucres en miles)	<u>Costo de adquisición</u> (sucres en miles)	<u>Valor re-expresado</u>
Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas)	51%	163,706	42,532	163,706
Otras		<u> </u>	<u>4,000</u>	<u>22,130</u>
Total		<u>163,706</u>	<u>46,532</u>	<u>185,836</u>

En 1993, la Compañía no recibió dividendos en efectivo por las inversiones en las Compañías indicadas precedentemente.

6. COMPAÑIAS RELACIONADAS

(sucres en miles)

Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas)	51,287
Agrícola Quilichao S. A.	109,701
Acueprocesadora S. A.	<u>1,306</u>
Total	<u>162,294</u>

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas por cobrar con Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas) generan el 34% de interés anual.

7. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1993 fue el siguiente:

(sucres en miles)

Enero 1, 1993	2,027,692
Compras	211,845
Gasto de depreciación	(494,172)
Reexpresión, neta	473,974
Ventas y otros	(34,858)
Baja de propiedades	<u>(103,419)</u>
Diciembre 31, 1993	<u>2,081,062</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

El importe máximo de los documentos por pagar a corto plazo durante 1993 fue S/1,848 millones y el saldo promedio de este año fue S/1,510 millones. Documentos por pagar a bancos incluyen US\$600,000 a 90 días plazo y 9% de interés anual.

Los terrenos, edificios, piscinas e instalaciones están asignadas en garantía de documentos por pagar a bancos.

9. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Proveedores locales	224,009
Anticipos a futuras exportaciones, US\$361,459	739,545
Otros	<u>92,144</u>
Total	<u>1,055,698</u>

En diciembre de 1993, Calshrimp Imports, Inc. informó a Acuespecies S. A. la decisión de reconocer US\$657,949 en concepto de ajuste a los precios de compra de camarón y bonificación de producción por US\$307,611 los cuales representaron S/1,973 millones. Estas transacciones fueron registradas disminuyendo los anticipos a futuras exportaciones y acreditando resultados.

10. GASTOS ACUMULADOS

	<u>Intereses acumulados</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
		(sucres en miles)		
Enero 1, 1993	172,068	45,747	108,660	326,475
Provisión	296,509	142,621	570,464	1,009,594
Pagos	(155,106)	(173,954)	(336,687)	(665,747)
Compensación	(313,037)			(313,037)
Diferencia de cambio	<u>24,575</u>	_____	<u>22,976</u>	<u>47,551</u>
Diciembre 31, 1993	<u>25,009</u>	<u>14,414</u>	<u>365,413</u>	<u>404,836</u>

Al 31 de diciembre de 1993, otros gastos acumulados incluye US\$160,935 por gastos de comercialización.

11. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 1993, representa compensación de pasivo a largo plazo por US\$198,900 y US\$854,100 provenientes de préstamos recibidos por parte de Amorient Petroleum Ltd. y Amorient Incorporated respectivamente.

Los trámites para el aumento del capital social se encuentran en proceso de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

12. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	22,626
Revalorización	<u>524,109</u>
Total	<u>546,735</u>

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.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado al inicio. Su saldo puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas o utilizado para cubrir pérdidas.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1 su saldo representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y moneda extranjera e incluye lo siguiente:

(sucres en miles)

Ajuste de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio	(145,627)
Diferencia de cambio no realizada	<u>(65,891)</u>
Total	<u>(211,518)</u>

La diferencia de cambio no realizada originada por el ajuste de pasivos y activos en moneda extranjera correspondiente al año 1993, se aplicará a resultados en el año de su cancelación.

13. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Para propósitos de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, fueron efectuados los siguientes ajustes:

	<u>Pasivos</u>	<u>Pérdida</u>	<u>Déficit acumulado</u>
	(sucres en millones)		
Saldos según registros contables	2,888	(785)	(1,670)
Provisiones varias	(88)	88	88
Diferencia de cambio realizada	<u> </u>	<u>(809)</u>	<u>(809)</u>
Saldos según estados financieros adjuntos	<u>2,800</u>	<u>(1,506)</u>	<u>(2,391)</u>

14. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con Compañías relacionadas durante 1993, incluyen las siguientes:

(sucres en miles)

Activos:

Cuentas por cobrar	133,352
Otros activos	162,294
	<u> </u>

Transacciones con Pesquera Acuesemillas S. A. (Acuesemillas)

Compras	(1,201,340)
Asistencia técnica	46,206
Intereses ganados	103,723
	<u> </u>

15. COMPROMISOS

La Compañía arrienda vehículos y maquinarias bajo contratos de arrendamiento mercantil con opción de compra a 36 meses plazo desde noviembre de 1993 mediante el mecanismo denominado lease-back.

El total de pagos efectuados durante 1993 por este concepto ascienden a S/14 millones. Las rentas futuras son de S/82 millones en 1994, S/82 millones en 1995 y S/113 millones en 1996 que incluye S/45 millones correspondiente a la opción de compra.
