



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **ACUESPECIES S.A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de **ACUESPECIES S.A.** al 31 de diciembre de 1994 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 gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. *Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.*

Al 31 de diciembre de 1994, la compañía no ha registrado pasivos por un valor aproximado de S/. 217.775.000, el efecto adicional de esta situación es aumentar las pérdidas del año en S/. 126.956.000 y las pérdidas acumuladas en S/. 217.775.000.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACUESPECIES S.A.** al 31 de diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

En agosto de 1994 hubo cambio de accionistas, como resultado de lo se eliminaron ciertos pasivos que existían a favor de los anteriores accionistas, esta eliminación produjo una utilidad de S/. 986.065.000 que se encuentra incluida en el estado de resultados.

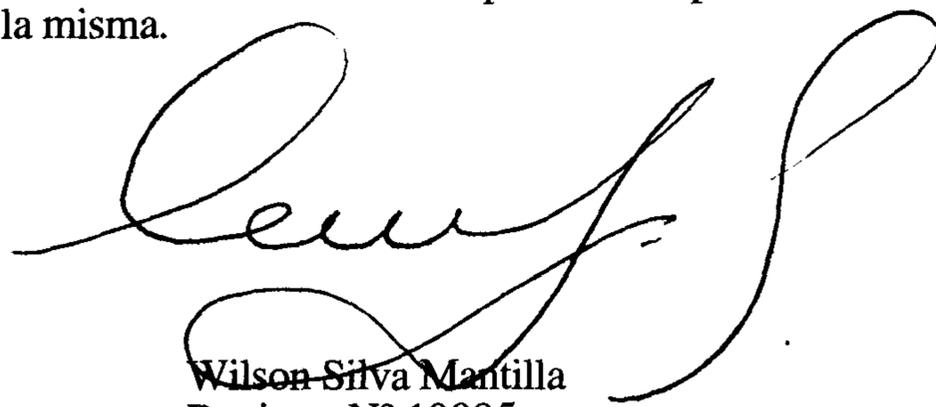
31 MAY 1995

A los Señores Accionistas de ACUESPECIES S. A...

Al 31 de diciembre de 1994 se muestran pérdidas acumuladas por S/.2.614.146.000, las pérdidas de ejercicio fueron de S/. 537.695.000 y el capital de trabajo es negativo en S/. 1.159.310.000; estos factores, deben ser superados con el propósito de que la empresa pueda seguir en el futuro operando con éxito. La nueva administración de la compañía tiene planes concretos para mejorar la situación financiera de la misma.



Febrero 27, de 1995
Registro N° 221



Wilson Silva Mantilla
Registro N° 19085

ACUESPECIES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en miles de sucres)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	47.942
Cuentas por cobrar		54.043
Compañías relacionadas	15	113.542
Inventarios	4	775.030
Gastos anticipados		11.857
Total activos corrientes		<u>1.002.414</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	5	<u>2.115.430</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	6	<u>207.007</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>323.096</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.647.947</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	8	1.150.000
Cuentas por pagar	9	254.972
Compañías relacionadas	15	691.724
Gastos acumulados por pagar	10	65.028
Total pasivos corrientes		<u>2.161.724</u>
PROVISION JUBILACION PATRONAL		<u>18.178</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	1.600.000
Aportes para futura capitalización		2.154.431
Reserva legal		22.626
Reserva por revalorización del patrimonio	12	1.577.894
Reexpresión monetaria	12	(1.272.760)
Pérdidas acumuladas		(2.614.146)
Total patrimonio de los accionistas		<u>1.468.045</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.647.947</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

ACUESPECIES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en miles de sucres)

NOTAS

VENTAS NETAS		2.602.517
COSTO DE VENTAS		<u>(3.188.466)</u>
PERDIDA BRUTA		(585.949)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(614.881)</u>
PERDIDA OPERACIONAL		<u>(1.200.830)</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:		
Gastos financieros		(150.052)
Otros ingresos, neto	13	<u>813.187</u>
Total		<u>663.135</u>
PERDIDA NETA DEL AÑO		<u><u>(537.695)</u></u>



31 MAY 1995

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**ACUESPECIES S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>1.600.000</u>
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>2.154.431</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al comienzo y fin del año	<u>22.626</u>
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:	
Saldo al comienzo del año	524.108
Efecto de la corrección monetaria del año	1.053.786
Saldo al fin del año	<u>1.577.894</u>
REEXPRESION MONETARIA:	
Saldo al comienzo del año	(1.020.667)
Ajuste a corrección monetaria del año anterior	(18.376)
Efecto de la corrección monetaria del año	(233.717)
Saldo al fin del año	<u>(1.272.760)</u>
PERDIDAS ACUMULADAS:	
Saldo al comienzo del año	(1.667.832)
Efectos de la corrección monetaria del año	(408.619)
Pérdida neta del año	(537.695)
Saldo al fin del año	<u>(2.614.146)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Saldo al comienzo del año	1.612.666
Ajuste a la corrección monetaria del año anterior	(18.376)
Efecto corrección monetaria	411.450
Pérdida neta del año	(537.695)
Saldo al fin del año	<u><u>1.468.045</u></u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.



ACUESPECIES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en miles de sucres)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	2.765.676
Pagado a proveedores y empleados	(3.317.182)
Gastos financieros	(150.052)
Otros ingresos, neto	813.186
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>111.628</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	(49.365)
Incremento de otros activos	(321.096)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(370.461)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(182.294)
Préstamos de relacionadas	740.476
Pago de obligaciones a largo plazo	(329.273)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>228.909</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Disminución neta durante el año	(29.924)
Comienzo del año	79.421
Fin de año	<u>49.497</u>

(Continua en la siguiente página...)

(Continuación...)

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en miles de sucres)

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida neta del año	(537.695)
Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de planta y equipos	376.585
Provisión para jubilación patronal y beneficios sociales	18.178
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	163.159
Gastos anticipados	739
Inventarios	1.000.404
Cuentas por pagar	(811.089)
Gastos acumulados	(98.653)
<hr/>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>111.628</u></u>



Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

ACUESPECIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 (Expresadas en miles de sucres)

1. OPERACIONES

La compañía se constituyó en el Ecuador en el año 1975 y su actividad principal es la cría, cultivo, cosecha y venta de camarón; adicionalmente en 1994 inició la cría y cultivo de Tilapia.

Al 31 de diciembre de 1994 se muestran pérdidas acumuladas por S/.2.614.146.000, las pérdidas de ejercicio fueron de S/. 537.695.000 y el capital de trabajo es negativo en S/. 1.159.310.000; estos factores, deben ser superados con el propósito de que la empresa pueda seguir en el futuro operando con éxito. La nueva administración de la compañía tiene planes concretos para mejorar la situación financiera de la misma.

2. POLITICAS DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los principios contables que sigue la compañía son los establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada de controlar y supervisar las compañías. Estos principios en sus aspectos importantes, están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto lo relacionado con corrección monetaria del balance general (que se explica en el siguiente párrafo), la misma que no se efectúa de acuerdo con lo recomendado por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1994 fueron preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades planta y equipo, inversiones permanentes que se calculan en base al valor corregido de tales activos.

Partidas no monetarias.- Los rubros no monetarios, sujetos a reexpresión, incluyen los saldos de: inventarios, propiedades, planta y equipo, inversiones y las cuentas patrimoniales. Los rubros no monetarios fueron ajustados, aplicando el índice de precios al consumidor a nivel nacional, emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC); para 1994, el índice anual de corrección monetaria fue de 24,5%.



El efecto de la corrección monetaria se registró contra la cuenta Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio conforme se explica en la nota 12, diferencias en cambio por transacciones en moneda extranjera se cargan principalmente a resultados del ejercicio.

Valuación de inventarios en proceso.- Materias primas e insumos directos, al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y costos de operación actualizadas a la fecha del balance general.

Valuación de propiedades, planta y equipo.- Al costo de adquisición ajustado; el costo ajustado de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 para edificios, 10 para instalaciones, piscinas, maquinaria y equipo y 5 para vehículos y equipos de computación.

Otros activos.- Corresponden a desembolsos efectuados para el desarrollo y cría de tilapia, realizados durante este año. Este valor se amortizará en 5 años desde el momento en que empiece la venta de este producto que se estima será a partir de septiembre de 1995.

Valuación de inversiones en acciones.- Al costo de adquisición reexpresado; el mismo que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

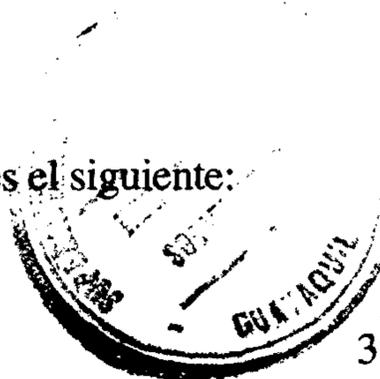
Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre aplicable a la fecha de cierre esto es S/. 2.270 por cada dólar americano. Las diferencias en cambio se registran principalmente en resultados del ejercicio.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

3. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro por conceptos principales es el siguiente:

Caja chica	3.672
Cuentas corrientes en sucres	39.306
Cuentas corrientes, moneda extranjera	4.964
Total	<u>47.942</u>



31 MAY 1995

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1994 los inventarios en proceso corresponde a larvas de camarón sembradas en las piscinas.



5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Ajustes y transferencias</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos y mejoras	139.239	-	34.114	-	173.353
Edificios	263.566	-	64.574	-	328.140
Piscinas	6.411.372	-	111.580	196.296	6.719.248
Maquinaria y equipo	1.551.406	-	376.668	(13.986)	1.914.088
Vehículos	469.016	(8.291)	43.753	-	504.478
Muebles y enseres	215.005	6.720	44.022	-	265.747
Construcciones en proceso	158.945	42.645	-	(196.296)	5.294
Instalaciones	713.679	-	174.851	-	888.530
Total	9.922.228	41.074	849.562	(13.986)	10.798.878
Depreciación acumulada	(7.841.166)	(368.294)	(473.988)	-	(8.683.448)
Neto	<u>2.081.062</u>	<u>(327.220)</u>	<u>375.574</u>	<u>(13.986)</u>	<u>2.115.430</u>

Al 31 de diciembre de 1993 y 1994 la compañía ajustó toda la propiedad, planta y equipo sin distinguir lo que es importado o de origen importado; esta situación genera que ciertos activos se encuentren sobrevalorados.

6. INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle del rubro por conceptos principales es el siguiente:

	<u>Compañías receptoras de la inversión</u>		
	<u>Pesquera Acuesemillas S.A</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	163.707	15.740	179.447
Incremento por corrección monetaria	23.704	3.856	27.560
Saldo al fin del año	<u>187.411</u>	<u>19.596</u>	<u>207.007</u>
Porcentaje de participación	51%	No disponible	
Valor patrimonial proporcional	<u>187.411</u>	<u>No disponible</u>	

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1994 incluyen desembolsos efectuados para el desarrollo y cría de tilapia, realizados durante este año. Este valor se amortizará en 5 años desde el momento en que empiece la venta de este producto que se estima será a partir de septiembre de 1995.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1994 comprenden principalmente US\$ 500.000 por préstamos directos contratados a plazos que van de 70 a 90 días y generan interés del 12,5 % anual. En garantía de estas obligaciones existe hipoteca abierta a favor del banco.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle del rubro por conceptos principales es el siguiente:

Proveedores	102.277
Acreedores varios	152.695
Total	<u>254.972</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle del rubro por conceptos principales es el siguiente:

Intereses	19.794
Beneficios sociales	28.656
Impuesto a la renta - retenciones	4.895
Otros	11.683
Total	<u>65.028</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste de 320.000 acciones ordinarias de S/.5.000 valor nominal unitario. A la fecha de emisión de nuestro informe se halla en trámite un aumento de capital por 2.154.431, con este aumento el nuevo capital de 3.754.431.



12. CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 1994, de acuerdo a disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva corrección monetaria del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>
Saldo al inicio del año	(1.020.667)	524.108
Movimientos del año:		
Inventarios	2.805	-
Propiedades, planta y equipo	375.574	-
Inversiones en acciones	27.560	-
Obligaciones bancarias y cuentas por pagar moneda extranjera	5.511	-
Capital social	(392.000)	392.000
Reserva legal	(5.543)	5.543
Aportes para futura capitalización	(527.836)	527.836
Reserva por revalorización del patrimonio	(128.407)	128.407
Ajuste a corrección monetaria de 1993	(18.376)	-
Pérdidas acumuladas	408.619	-
Saldo al final del año	<u>(1.272.760)</u>	<u>1.577.894</u>

(a).- Saldo deudor de la reexpresión monetaria

El saldo deudor acumulado de la cuenta mencionada anteriormente puede ser compensado con las utilidades del ejercicio impositivo en curso, así como con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de resultados, dicha compensación dará lugar a un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado.

(b).- Reserva por revalorización del patrimonio

El saldo de la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede utilizarse para efectuar aumentos del capital previo a la absorción de pérdidas, la capitalización de este saldo no está gravada con impuesto a la renta.

**13. OTROS INGRESOS**

El detalle del rubro por conceptos principales es el siguiente:

Intereses ganados	49.534
Utilidad en ventas de activo fijo	2.000
Reversión de deuda (1)	986.065
Intereses a proveedores	(16.936)
Diferencial cambiario	(212.192)
Otros	4.716
Total	<u>813.187</u>

(1) En agosto de 1994 hubo cambio de accionistas, con este cambio se eliminaron ciertos pasivos a favor de los anteriores accionistas, esta eliminación produjo una utilidad de 968.065

14. REVISIONES FISCALES

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1992, encontrándose pendiente de revisión los ejercicios correspondientes a 1993 y 1994.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Las principales transacciones con su relacionada Pesquera Acuesemillas S.A. consisten en:

Compra de larvas	412.620
Intereses ganados	43.586
	<u>456.206</u>

b) Los saldos por cobrar y por pagar al cierre del ejercicio se componen de:

	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Neto</u>
Agrícola Quilichao	113.542	-	113.542
Pesquera Acuesemillas	-	(691.724)	(691.724)
Total	<u>113.542</u>	<u>(691.724)</u>	<u>(578.182)</u>

16. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1994 la posición neta en moneda extranjera se conformaba de la siguiente manera (en miles de dólares):

Caja y cuentas por cobrar
Obligaciones bancarias
Cuentas por pagar
Pasivo Neto

