

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de **ACUESPECIES S.A.** al 31 de diciembre de 1995 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 1995, la compañía no ha registrado pasivos por un valor aproximado de S/.442.405.000, ésta situación ocasiona que las pérdidas del año estén disminuídas en S/.224.630.000 y las pérdidas acumuladas disminuídas en S/.217.775.000.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACUESPECIES S.A.** al 31 de diciembre de 1995, 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.

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

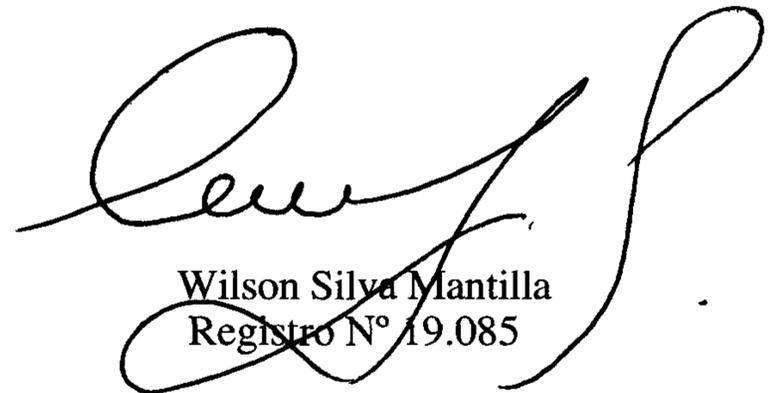
A los accionistas de **ACUESPECIES S.A.:**

Al 31 de diciembre de 1995 se muestran pérdidas acumuladas por S/4.220.981.000, las pérdidas del ejercicio fueron de S/1.026.495.000, existe un capital de trabajo negativo de S/2.458.765.000, las operaciones han utilizado fondos por S/3.103.315.000; las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social de la compañía, de acuerdo con disposiciones legales la compañía debe necesariamente aumentar su capital social; estos factores, deben ser superados con el propósito de que la empresa pueda seguir operando en el futuro. La administración de la compañía tiene planes para mejorar la situación financiera de la misma.

Conforme se explica en la nota 13, la compañía efectuó compras y ventas de inventarios por montos importantes con partes relacionadas.

Asesores Nacionales S.A.

Marzo 19, de 1996
Registro S.C. N° 221



Wilson Silva Mantilla
Registro N° 19.085

ACUESPECIES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVOS	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	22.606
Inventarios	4	3.748.860
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	118.495
Total activos corrientes		<u>3.889.961</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6	2.366.664
INVERSIONES EN ACCIONES	7	252.962
OTROS ACTIVOS	8	<u>1.043.922</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>7.553.509</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios		9.124
Cuentas por pagar	9	541.480
Compañías relacionadas	13 y 14	5.674.219
Gastos acumulados por pagar	10	123.903
Total pasivos corrientes		<u>6.348.726</u>
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		<u>204.680</u>
PROVISION JUBILACION PATRONAL		<u>2.746</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	3.754.430
Reserva legal		22.626
Reserva por revalorización del patrimonio	12	2.766.692
Reexpresión monetaria	12	-1.325.410
Pérdidas acumuladas		-4.220.981
Total patrimonio de los accionistas		<u>997.357</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>7.553.509</u></u>

Las notas adjuntas (de la 1 a la 14) forman parte de estos estados financieros

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)

	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	13	6.065.556
COSTO DE VENTAS		<u>-5.590.965</u>
PERDIDA BRUTA		474.591
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-879.492</u>
PERDIDA OPERACIONAL		-404.901
OTROS GASTOS:		
Gastos financieros	13	-327.852
Otros egresos, neto		<u>-293.742</u>
Total		<u>-621.594</u>
PERDIDA NETA DEL AÑO		<u><u>-1.026.495</u></u>

Las notas adjuntas (de la 1 a la 14) 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 1995

(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL SOCIAL:

Saldo al comienzo del año	1.600.000
Capitalización de aportes	2.154.430
Saldo al final del año	<u>3.754.430</u>

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION:

Saldo al comienzo del año	2.154.430
Transferencia a capital social	-2.154.430
Saldo al final del año	<u>-</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo y final del año	<u>22.626</u>
-----------------------------------	---------------

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Saldo al comienzo del año	1.577.894
Efecto de la corrección monetaria del año	1.188.798
Saldo al final del año	<u>2.766.692</u>

REEXPRESION MONETARIA:

Saldo al comienzo del año	-1.272.760
Efecto de la corrección monetaria del año	-52.650
Saldo al final del año	<u>-1.325.410</u>

PERDIDAS ACUMULADAS:

Saldo al comienzo del año	-2.614.146
Efectos de la corrección monetaria del año	-580.340
Pérdida neta del año	-1.026.495
Saldo al final del año	<u>-4.220.981</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (de la 1 a la 14) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de sucres)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.468.044
Efecto corrección monetaria	555.808
Pérdida neta del año	<u>-1.026.495</u>
Saldo al final del año	<u><u>997.357</u></u>

Las notas adjuntas (de la 1 a la 14) forman parte de estos estados financieros

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Recibido de clientes	6.119.599
Pagado a proveedores y empleados	-8.601.320
Gastos financieros	-327.852
Otros egresos, neto	-293.742
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-3.103.315</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
INVERSION:**

Adquisición de propiedad, planta y equipo	-367.269
Retiro de propiedad, planta y equipo	18.147
Incremento de otros activos	-732.740
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1.081.862</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiros bancarios	9.124
Obligaciones bancarias	-1.150.000
Préstamos de relacionadas	5.096.037
Préstamos accionistas	204.680
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>4.159.841</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Disminución neta durante el año	-25.336
Saldo al comienzo del año	47.942
Saldo al final del año	<u>22.606</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (de la 1 a la 14) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)

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

Pérdida neta del año	-1.026.495
Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de planta y equipos	446.393
Amortización otros activos	107.432
Provisión para jubilación patronal y beneficios sociales	-15.432
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	54.043
Gastos anticipados	-106.638
Inventarios	-2.907.999
Cuentas por pagar	286.508
Gastos acumulados	58.873
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>-3.103.315</u>

Las notas adjuntas (de la 1 a la 14) forman parte de estos estados financieros

ACUESPECIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresadas en miles de sucres)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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 1995 se muestran pérdidas acumuladas por 4.220.981, las pérdidas del ejercicio fueron de 1.026.495, existe un capital de trabajo negativo de 2.458.765, las operaciones han utilizado fondos por 3.103.315; las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social de la compañía, de acuerdo con disposiciones legales la compañía debe necesariamente aumentar su capital social; estos factores, deben ser superados con el propósito de que la empresa pueda seguir operando en el futuro. La administración de la compañía tiene planes para mejorar la situación financiera de la misma.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Principios Contables.- 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.

Corrección Monetaria.- Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1995 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.

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 1995 el índice anual de corrección monetaria fue de 22,2 % .

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 contabilizaron directamente contra resultados del año.

Inventarios

- **Cultivos en proceso.**- Materias primas e insumos directos, al costo de las últimas adquisiciones actualizadas a la fecha del balance general, mano de obra y otros costos al valor original.
- **Otros inventarios.**- materias primas, materiales, suministros y repuestos, al costo de las últimas adquisiciones actualizadas a la fecha del balance general.

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, muebles y enseres, maquinaria y equipo y 5 para vehículos y equipos de computación.

Otros activos.- Corresponde a desembolsos efectuados para el desarrollo y cría de tilapia, realizados durante el año de 1994 y gastos indirectos de preoperación de piscinas reclasificadas de cultivos en proceso en 1995. Estos valores se amortizan en 3 años a partir del mes de septiembre de 1995; incluyen 572.263 de costos de producción, por estos valores no hemos podido verificar documentación de soporte, ni la razonabilidad de que el monto en referencia sea amortizable.

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/. 2.924 por cada dólar americano. Las diferencias en cambio se registran principalmente en resultados del ejercicio.

Jubilación patronal.- Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial.

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

3. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Caja chica	8.561
Cuentas corrientes en sucres	14.045
	<hr/>
	22.606
	<hr/>

4. INVENTARIOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Cultivos en proceso	3.440.672
Alimento balanceado y otros	308.188
	<u>3.748.860</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Impuestos	32.976
Garantías	13.959
Otros	71.560
	<u>118.495</u>

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones netas</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Ajustes y transferencia</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos y mejoras	173.353	-	-	-	173.353
Edificios	328.139	-	72.847	-	400.986
Piscinas	6.719.247	-	110.973	-	6.830.220
Maquinaria y equipo	1.914.089	15.005	425.705	-	2.354.799
Instalaciones	888.531	-	255.734	-	1.144.265
Vehículos	504.478	17.216	42.968	74.680	639.342
Muebles enseres	265.747	14.434	41.392	-	321.573
Obras de infraestructura	-	-	253	13.676	13.929
Construcciones en proceso	5.294	320.614	7.524	(106.366)	227.066
Total	<u>10.798.878</u>	<u>367.269</u>	<u>957.396</u>	<u>(18.010)</u>	<u>12.105.533</u>
Depreciación acumulada	<u>(8.683.448)</u>	<u>(446.393)</u>	<u>(608.891)</u>	<u>(137)</u>	<u>(9.738.869)</u>
Neto	<u>2.115.430</u>	<u>(79.124)</u>	<u>348.505</u>	<u>(18.147)</u>	<u>2.366.664</u>

7. INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Compañías receptoras de la inversión</u>		
	<u>Pesquera</u>	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
	<u>Acuesemillas</u> <u>S.A</u>		
Saldo al inicio del año	187.411	19.596	207.007
Incremento por corrección monetaria	41.605	4.350	45.955
Saldo al fin del año	<u>229.016</u>	<u>23.946</u>	<u>252.962</u>
Porcentaje de participación	<u>51%</u>	<u>No disponible</u>	
Valor patrimonial proporcional	<u>No disponible</u>	<u>No disponible</u>	

8. OTROS ACTIVOS

Un detalle del rubro es el siguiente:

Gastos preoperacionales - tilapia	323.096
Readecuaciones de piscinas	643.796
Amortizaciones	(107.432)
Corrección monetaria	95.518
Otros	88.944
	<u>1.043.922</u>

Al 31 de diciembre de 1995, la compañía ha efectuado ventas de tilapia por aproximadamente 984.871 a su relacionada Empacadora Nacional C.A. y continúa en la producción de la misma.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores	411.700
Acreedores varios	129.780
	<u>541.480</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle del rubro es el siguiente:

Beneficios sociales	81.778
Impuesto a la renta - otras retenciones	31.693
Otros	10.432
	<u>123.903</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste de 750.886 acciones ordinarias de S/.5.000 valor nominal unitario; al 31 de diciembre de 1995 las pérdidas acumuladas netas superan el 50% del capital social, por lo que necesariamente la compañía debe realizar un aumento de capital; al 31 de diciembre de 1995 las pérdidas acumuladas netas superan el 50% del capital social, por lo que necesariamente la compañía debe realizar un aumento de capital.

12. CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 1995, 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	(1.272.760)	1.577.894
Movimientos del año:		
Inventarios	65.830	-
Propiedades, planta y equipo	348.505	-
Inversiones en acciones	45.955	-
Otros activos	95.518	-
Capital social	(833.484)	833.484
Reserva legal	(5.022)	5.022
Reserva por revalorización del patrimonio	(350.292)	350.292
Pérdidas acumuladas	580.340	-
Saldo al final del año	<u>(1.325.410)</u>	<u>2.766.692</u>

(a) Saldo deudor de la reexpresión monetaria.-

El saldo deudor acumulado de la cuenta mencionada anteriormente puede ser compensado en el balance general a nivel de las cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio impositivo en curso, así como en las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de resultados, dicha compensación da 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. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Las principales transacciones con sus relacionadas consisten en:

Venta de camarón	5.684.835
Compra de larvas	501.806
Compra de alimento balanceado	1.011.201
Préstamos de dinero	2.700.993
Intereses pagados	311.507

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>
Empacadora Nacional C.A. Enaca	241.305	(3.671.710)	(3.430.405)
Banaca, Balanceados Nacionales C.A.	10.354	(1.035.550)	(1.025.196)
Pesquera Acuesemillas	88.099	(1.036.845)	(948.746)
Cridec, Criaderos del Ecuador S.A.	-	(199.545)	(199.545)
Prodempsa, Promoción de Empresas S.A.	18.018	(98.001)	(79.983)
Agrícola Quilichao	-	-	-
Exportadora Fafra S.A.	85.757	(85.757)	-
Toyo Cultivos Marinos S.A.	-	(665)	(665)
Camaronera Caroluisa S.A.	5.296	-	5.296
Camaronera Agromarina S.A.	5.011	-	5.011
Camaronera Bonanza CABOC C.A.	14	-	14
	<u>453.854</u>	<u>(6.128.073)</u>	<u>(5.674.219)</u>

Las cuentas por pagar a Empacadora Nacional C.A. y Pesquera Acuesemillas incluyen préstamos sobre los cuales las relacionadas no están cobrando intereses.

- c) Las transacciones con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

14. PASIVO NETO EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1995 la posición neta en moneda extranjera se conformaba de la siguiente manera (en miles de dólares):

	<u>US \$</u>
Préstamos de accionistas	(70)
Préstamos de relacionada	(120)
	<u>(190)</u>