

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ACUESPECIES S.A.** al 31 de diciembre de 1996 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.
2. A excepción de lo que se menciona en los párrafos 3 y 4, 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.
3. Dentro del activo existen S/. 322.202.000 registrados como inversiones en acciones en Pesquera Acuesemillas S.A. (S/. 288.927.000) y en Agrícola Quilichao (S/. 33.275.000), cuyos títulos de acciones se encuentran a nombre de una compañía relacionada, en 1997 la compañía corregirá esta situación (ver nota 8).
4. Al 31 de diciembre de 1996, se incluyen dentro de sus inventarios aproximadamente S/. 115.306.000 considerados como obsoletos y de lento movimiento; la compañía no tiene registrado la respectiva provisión para este tipo de inventarios (ver nota 5).
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACUESPECIES S.A.** al 31 de diciembre de 1996, 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 página siguiente...)

(Continuación...)

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

6. Al 31 de diciembre de 1996 se muestran pérdidas acumuladas por S/.6.473.350.000, las pérdidas del ejercicio fueron de S/. 1.148.161.000, existe un capital de trabajo negativo de S/.3.176.137.000, las operaciones han utilizado fondos por S/.712.017.000; 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, entre las decisiones tomadas está la de capitalizar el pasivo que mantiene con su relacionada por S/. 2.300.000.000.
7. Conforme se explica en la nota 14, la compañía efectuó compras y ventas de inventarios por montos importantes con partes relacionadas. Durante 1996, las compras de materias primas e insumos a sus compañías relacionadas fueron realizadas con descuentos (ver nota 14).



Marzo 19, de 1997  
Registro S.C. N° 221



Wilson Silva Mantilla  
Registro N° 19.085

**ACUESPECIES S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**(Expresado en miles de sucres)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	11.136
Cuentas por cobrar a clientes	4	263.558
Inventarios	5	4.048.924
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	354.731
Total activos corrientes		<u>4.678.349</u>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	7	2.603.105
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	8	322.202
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	<u>853.513</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>8.457.169</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiros bancarios		150.850
Cuentas por pagar	10	736.177
Compañías relacionadas	14	6.879.247
Gastos acumulados por pagar	11	88.212
Total pasivos corrientes		<u>7.854.486</u>
<b>PROVISION JUBILACION PATRONAL</b>		<u>21.572</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	12	3.754.430
Reserva legal		22.626
Reserva por revalorización del patrimonio	13	3.277.405
Pérdidas acumuladas		<u>-6.473.350</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>581.111</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>8.457.169</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**ACUESPECIES S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**(Expresado en miles de sucres)**

	<b><u>NOTAS</u></b>	
<b>VENTAS NETAS</b>	14	10.139.127
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>-10.768.046</u>
<b>PERDIDA BRUTA</b>		-628.919
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>		<u>-742.069</u>
<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>		<u>-1.370.988</u>
<b>OTROS GASTOS:</b>		
Gastos financieros		-8.304
Otros ingresos, neto	15	<u>231.131</u>
Total		<u>222.827</u>
<b>PERDIDA NETA DEL AÑO</b>		<u><u>-1.148.161</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 16) 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 1996**

**(Expresado en miles de sucres)**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al comienzo y al final del año 3.754.430

**RESERVA LEGAL**

Saldo al comienzo y al final del año 22.626

**RESERVA POR REVALORIZACION DEL  
PATRIMONIO:**

Saldo al comienzo del año 2.766.692

Efecto de la corrección monetaria del año 1.711.846

Compensación del saldo deudor de la reexpresión  
monetaria -1.201.133

Saldo al final del año 3.277.405

**REEXPRESION MONETARIA:**

Saldo al comienzo del año -1.325.410

Efecto de la corrección monetaria del año 124.277

Compensación con reserva por revalorización del  
patrimonio 1.201.133

Saldo al final del año -

**PERDIDAS ACUMULADAS:**

Saldo al comienzo del año -4.220.981

Efectos de la corrección monetaria del año -1.104.208

Pérdida neta del año -1.148.161

Saldo al final del año -6.473.350

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Saldo al comienzo del año 997.357

Efecto corrección monetaria 731.915

Pérdida neta del año -1.148.161

Saldo al final del año 581.111

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**ACUESPECIES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**(Expresado en miles de sucres)**

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

Recibido de clientes	9.875.569
Pagado a proveedores y empleados	-10.810.413
Gastos financieros	-8.304
Otros egresos, neto	231.131
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-712.017</u>

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

Inversiones en acciones	-3.000
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-465.669
Retiro de propiedad, planta y equipo	106.280
Incremento de otros activos	-79.138
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-441.527</u>

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

Sobregiros bancarios	141.726
Préstamos de relacionadas	1.205.028
Préstamos accionistas	-204.680
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1.142.074</u>

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:**

Disminución neta durante el año	-11.470
Saldo al comienzo del año	22.606
Saldo al final del año	<u>11.136</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

**ACUESPECIES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**(Expresado en miles de sucres)**

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

<b>Pérdida neta del año</b>	-1.148.161
<b>Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>	
Depreciación de planta y equipos	550.305
Amortización otros activos	428.477
Provisión para jubilación patronal y beneficios sociales	18.826
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	-263.558
Gastos anticipados	-236.236
Inventarios	-220.676
Cuentas por pagar	194.697
Gastos acumulados	-35.691
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>-712.017</u>

Las notas adjuntas (1 a 16) forman parte de estos estados financieros

**ACUESPECIES S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**(Expresadas en miles de sucres)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituyó en la República del 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 1996 se muestran pérdidas acumuladas por 6.473.350, las pérdidas del ejercicio fueron de 1.148.161 existe un capital de trabajo negativo de 3.176.137, las operaciones han utilizado fondos por 712.017; 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, entre las decisiones tomadas está la de capitalizar el pasivo que mantiene con su relacionada por 2.300.000.

**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, 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 1996 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); el índice anual de corrección monetaria para 1996 fue de 26,16 %.

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 13, diferencias en cambio por transacciones en moneda extranjera se contabilizaron directamente contra resultados del año.

#### **Valuación de Inventarios.-**

- **Cultivos en proceso.-** Materias primas e insumos directos, al costo de los últimos consumos actualizados a la fecha del balance general al índice proporcional, 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.

**Propiedad, 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 5 años.

**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/. 3.635 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 DE CAJA**

El detalle del rubro es el siguiente:

Caja chica	8.918
Cuentas corrientes en sucres	2.218
	<u>11.136</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Corresponde a US \$ 72.506 por cobrar a la compañía INDUPESCA por la venta de alevines de tilapia.

**5. INVENTARIOS**

El detalle del rubro es el siguiente:

Cultivos en proceso	3.380.263
Alimento balanceado, materiales y otros (1)	668.661
	<u>4.048.924</u>

(1) Incluye inventarios aproximadamente por 115.306 considerados como obsoletos y de lento movimiento; la compañía no ha efectuado provisión para estos inventarios.

**6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle del rubro es el siguiente:

Anticipo proveedores	290.928
Impuestos	35.229
Otros	28.574
	<u>354.731</u>

**7. 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>Retiros</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Ajustes y transferencias</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos	173.353	-	-	-	-	173.353
Edificios	400.986	-	-	111.693	51.950	564.629
Muebles y enseres	321.573	5.207	(95.684)	62.199	13.330	306.625
Maquinaria y equipo	2.354.799	66.765	(42.372)	619.624	65.560	3.064.376
Vehículos	639.342	29.416	(414.464)	61.187	22.081	337.562
Instalaciones	1.144.265	39.733	-	383.504	381.672	1.949.174
Piscinas	6.830.220	-	(5.955.944)	159.798	(263.425)	770.649
Obras de infraestructura	13.929	-	-	15.462	133.687	163.078
Construcciones	227.066	324.548	(103.565)	806	(404.855)	44.000
Total	<u>12.105.533</u>	<u>465.669</u>	<u>(6.612.029)</u>	<u>1.414.273</u>	<u>-</u>	<u>7.373.446</u>
Depreciación acumulada	<u>(9.738.869)</u>	<u>(550.305)</u>	<u>6.505.749</u>	<u>(986.916)</u>	<u>-</u>	<u>(4.770.341)</u>
Neto	<u>2.366.664</u>	<u>(84.636)</u>	<u>(106.280)</u>	<u>427.357</u>	<u>-</u>	<u>2.603.105</u>

**8. INVERSIONES EN ACCIONES**

El detalle del rubro 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	229.016	23.946	252.962
Nuevos aportes	-	3.000	3.000
Incremento por corrección monetaria	59.911	6.329	66.240
Saldo al fin del año	<u>288.927</u>	<u>33.275</u>	<u>322.202</u>
Porcentaje de participación	51%	No disponible	
Valor patrimonial proporcional	No disponible	No disponible	

**9. OTROS ACTIVOS**

Un detalle del rubro es el siguiente:

Gastos preoperacionales - tilapia	323.096
Readecuaciones de piscinas	643.796
Corrección monetaria	254.444
Otros	168.086
	<u>1.389.422</u>
Amortización acumulada	535.909
	<u>853.513</u>

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores	665.330
Acreedores varios	70.847
	<u>736.177</u>

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle del rubro es el siguiente:

Beneficios sociales	68.702
Impuesto a la renta - otras retenciones	15.617
Otros	3.893
	<u>88.212</u>

**12. 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 1996 las pérdidas acumuladas netas superan el 50% del capital social, por lo que se ha decidido capitalizar la deuda con su relacionada por 2.300.000.

**13. CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de 1996, 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	(1.325.410)	2.766.692
Movimientos del año:		
Inventarios	79.389	-
Propiedades, planta y equipo	427.361	-
Inversiones en acciones	66.240	-
Otros activos	158.926	-
Capital social	(982.158)	982.158
Reserva legal	(5.921)	5.921
Reserva por revalorización del patrimonio	(723.767)	723.767
Pérdidas acumuladas	1.104.207	-
Compensación de reexpresión monetaria deudora	1.201.133	(1.201.133)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>3.277.405</u>

**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 absorber el saldo deudor de la reexpresión monetaria (al cierre del ejercicio se absorbió 1.201.133), absorber pérdidas o aumentar el capital social, la capitalización de este saldo no está gravada con impuesto a la renta.

**14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

a) Las principales transacciones con sus relacionadas consisten en:

Venta de camarón	<u>4.672.737</u>
Venta de tilapia	<u>5.112.224</u>
Compra de larvas (1)	<u>457.184</u>
Compra de alimento balanceado (1)	<u>736.722</u>
Préstamos de dinero	<u>2.682.839</u>

(1) Las compras de alimento balanceado y larvas a sus relacionadas fueron con descuentos por 359.054.

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 (1)	375.912	(4.783.807)	(4.407.895)
Balanceados Nacionales C.A. Banaca	-	(1.252.261)	(1.252.261)
Pesquera Acuesemillas S.A. (1)	165.124	(1.208.133)	(1.043.009)
Criaderos del Ecuador S.A. Cridec	-	(22.843)	(22.843)
Exportadora Fafra S.A.	56.473	(126.775)	(70.302)
Toyo Cultivos Marinos S.A.	-	(82.937)	(82.937)
	<u>597.509</u>	<u>(7.476.756)</u>	<u>(6.879.247)</u>

(1) Las cuentas por pagar a Empacadora Nacional C.A. y Pesquera Acuesemillas S.A. incluyen préstamos que no generan intereses.

## 15. OTROS INGRESOS, (EGRESOS) NETO

El detalle del rubro es el siguiente:

Eliminación de pasivo (1)	204.680
Diferencial cambiario	(18.172)
Otros	44.623
	<u>231.131</u>

(1) Corresponde a condonación de pasivo por parte de uno de los acreedores.

## 16. ACTIVO NETO EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1996 la posición neta en moneda extranjera se conformaba de la siguiente manera (en miles de dólares):

	<u>US \$</u>
Cuentas por cobrar	73
Sobregiro bancario	(11)
Neto	<u>62</u>