

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 1997 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. Nuestra auditoría se efectuó 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACUESPECIES S.A.** al 31 de diciembre de 1997, 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 y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa en la página siguiente...)

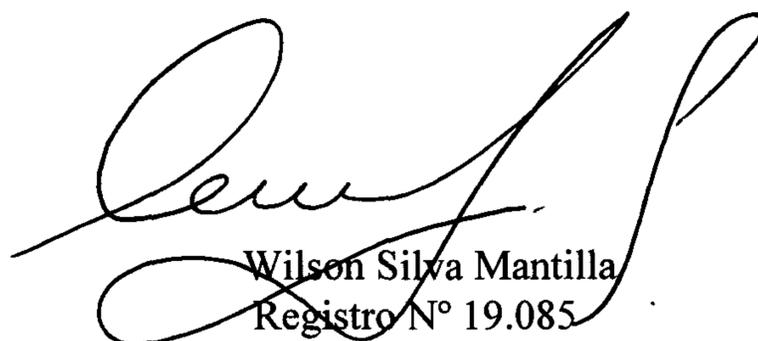
(Continuación...)

A los Accionistas de ACUESPECIES S.A.:

4. En 1997, parte de las pérdidas acumuladas fueron compensadas con pasivos a favor de un accionista por S/. 2.300.000.000; adicionalmente se compensaron pérdidas con reserva por revalorización del patrimonio por S/. 4.335.237.000.
5. Conforme se explica en la nota 9, la compañía efectuó compras y ventas de inventarios por montos importantes con partes relacionadas.



Febrero, 27 de 1998
Registro S.C. N° 221



Wilson Silva Mantilla
Registro N° 19.085

ACUESPECIES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Cuentas por cobrar	3	1.541.314
Inventarios	4	4.616.367
Gastos anticipados	5	100.811
Total activos corrientes		<u>6.258.492</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6	<u>3.795.814</u>
INVERSIONES EN ACCIONES		<u>33.275</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>393.626</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10.481.207</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios		154.205
Cuentas por pagar	8	696.782
Compañías relacionadas	9	5.107.810
Gastos acumulados por pagar	10	292.125
Total pasivos corrientes		<u>6.250.922</u>

**PROVISION JUBILACION PATRONAL
Y DESAHUCIO**

	11	<u>223.398</u>
--	----	----------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	12	3.754.430
Reserva legal	13	22.626
Reserva por revalorización del patrimonio	14	30.132
Utilidades retenidas		199.699
Total patrimonio de los accionistas		<u>4.006.887</u>

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>10.481.207</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 1997
(Expresado en miles de sucres)**

	NOTAS	
VENTAS NETAS	9	18.022.049
COSTO DE VENTAS	9	<u>-16.993.663</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.028.386</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-750.071</u>
UTILIDAD EN OPERACION		<u>278.315</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Gastos financieros		-528
Diferencia en cambio		115.710
Otros ingresos, neto		<u>9.508</u>
Total		<u>124.690</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>403.005</u>
MENOS:		
Participación trabajadores	15	-46.525
Impuesto a la renta	15	<u>-50.781</u>
Total		<u>-97.306</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>305.699</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 1997**

(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 3.277.405

Efectos de la corrección monetaria del año 1.129.340

Compensación con pérdidas acumuladas -4.335.237

Compensación del saldo deudor de la reexpresión
monetaria -41.376

Saldo al final del año 30.132

REEXPRESION MONETARIA:

Saldo al comienzo del año -

Efectos de la corrección monetaria del año -41.376

Compensación con reserva por revalorización del
patrimonio 41.376

Saldo al final del año -

UTILIDADES RETENIDAS:

Saldo al comienzo del año -6.473.350

Efectos de la corrección monetaria del año -267.887

Compensación con reserva por revalorización del
patrimonio 4.335.237

Pérdidas compensadas con pasivos 2.300.000

Utilidad neta del año 305.699

Saldo al final del año 199.699

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año 581.111

Efectos de la corrección monetaria 820.077

Pérdidas compensadas con pasivos 2.300.000

Utilidad neta del año 305.699

Saldo al final del año 4.006.887

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 1997
(Expresado en miles de sucres)

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

Recibido de clientes	14.924.118
Pagado a proveedores y empleados	-13.953.422
Gastos financieros	-528
Diferencia en cambio	115.710
Otros egresos, neto	9.508
Participación trabajadores	-46.525
Impuesto a la renta	-50.781
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>998.080</u>

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

Adquisición de propiedades, planta y equipo	-1.176.725
Disminución de inversiones en acciones	288.927
Incremento de otros activos	-124.774
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1.012.572</u>

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

Sobregiros bancarios y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>3.356</u>
--	--------------

CAJA Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	-11.136
Saldo al comienzo del año	<u>11.136</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>

(Continúa en la página siguiente...)

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

(Continuación...)

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta del año	305.699
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión para cuentas incobrables	48.737
Provisión para obsolescencia de inventarios	9.309
Depreciación de propiedades, planta y equipo	605.065
Amortización de otros activos	674.720
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	201.826
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a clientes	-1.326.493
Inventarios	-475.494
Gastos anticipados	210.849
Cuentas por pagar	-39.395
Cuentas por pagar compañías relacionadas	528.563
Gastos acumulados por pagar	254.694
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>998.080</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 1997

(Expresadas en miles de sucres)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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, sin embargo en 1997 este cultivo ha disminuido significativamente debido a los bajos niveles de rendimiento.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un detalle de los principios contables importantes que sigue la compañía son los siguientes:

Corrección Monetaria.- Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1997 fueron ajustados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones locales que contemplan un ajuste parcial a los estados financieros; de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el ajuste debe ser integral a los mismos.

Los rubros no monetarios, sujetos a reexpresión, fueron ajustados, aplicando el índice general nacional de precios al consumidor, emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), el índice anual de corrección monetaria para 1997 fue de 29,9%.

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 14.

Provisión para cuentas incobrables.- Se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables, se halla establecida en base a lo determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno y a la evaluación individual de las cuentas.

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.

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 los activos.

Otros activos.- Corresponde a desembolsos efectuados para el desarrollo y cría de tilapia, realizados durante el año de 1994 y gastos indirectos de preoperación en piscinas incurridos en 1995. Estos valores se amortizaron hasta 1996 al 20% anual; en 1997, el cultivo de la tilapia ha disminuido significativamente por lo que se amortizó en forma acelerada.

Inversiones en acciones.- Al costo de adquisición reexpresado; no se dispone del 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/. 4.418 por cada dólar americano. Las diferencias en cambio se registran en resultados del ejercicio.

Jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza en base al correspondiente estudio actuarial.

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

Participación de trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% sobre la utilidad tributable y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se constituye a la tasa del 20% sobre la utilidad tributable, considerando que la compañía distribuirá sus utilidades y se carga a resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Cientes (1)	1.436.697
Provisión cuentas incobrables	-48.737
	<u>1.387.960</u>
Compañías relacionadas (nota 9)	153.354
	<u>1.541.314</u>

(1) Incluye US\$ 312.351 por cobrar a la compañía INDUPESCA por la venta de alevines de tilapia.

4. INVENTARIOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Cultivos en proceso	4.109.587
Alimento balanceado, materiales y otros	<u>516.089</u>
	4.625.676
Provisión para obsolescencia	<u>-9.309</u>
	<u>4.616.367</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Empleados y funcionarios	7.496
Impuestos	40.150
Seguros	21.042
Otros (Incluye US\$ 3.477)	<u>32.123</u>
	<u>100.811</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos	-	173.352
Edificios	20%	733.453
Muebles y enseres	10%	327.653
Maquinaria y equipo	10%	2.208.372
Vehículos	20%	423.771
Instalaciones	10%	2.661.873
Piscinas	10%	216.468
Obras de infraestructura	10%	334.069
Construcciones en curso	-	<u>577.724</u>
Total		7.656.735
Depreciación acumulada		<u>-3.860.921</u>
Neto		<u>3.795.814</u>

El movimiento de la cuenta durante el año fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año, neto	2.603.105
Adquisiciones	1.176.725
Depreciación	-605.065
Corrección monetaria	621.049
Saldo al final del año, neto	<u>3.795.814</u>

7. OTROS ACTIVOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Gastos preoperacionales - tilapia	323.096
Readecuaciones de piscinas	708.647
Corrección monetaria - acumulada	402.059
Otros	170.453
	<u>1.604.255</u>
Amortización acumulada	<u>-1.210.629</u>
	<u>393.626</u>

Durante 1997, los gastos preoperacionales relacionados con la readecuación de piscinas y cultivo de tilapia se amortizaron en forma acelerada debido a la disminución significativa de este cultivo.

8. CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores	582.243
Acreedores varios	91.447
Impuesto a la renta - otras retenciones	11.908
Otros	11.184
	<u>696.782</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

a) Las principales transacciones con sus relacionadas consisten en:

Ventas	
Empacadora Nacional C.A.	<u>17.010.800</u>
Compra de larvas (1)	
Pesquera Acuesemillas S.A.	<u>805.661</u>
Criaderos del Ecuador S.A.	<u>294.730</u>
Compra de alimento balanceado	
Balanceados Nacionales C.A. Banaca	<u>2.069.470</u>

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

	<u>Por cobrar</u> <u>(nota 3)</u>	<u>Por pagar</u>
Agrícola Quilachao S.A.	110.699	-50.000
Empacadora Nacional C.A. Enaca (1)	-	-3.103.174
Balanceados Nacionales C.A. Banaca	-	-601.487
Pesquera Acuesemillas S.A. (1)	-	-946.845
Criaderos del Ecuador S.A. Cridec	-	-197.811
Exportadora Fafra S.A.	-	-69.258
Toyo Cultivos Marinos S.A.	-	-82.937
Otras	42.655	-56.298
	<u>153.354</u>	<u>-5.107.810</u>

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

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Beneficios sociales	101.807
Bono por producción	141.243
Participación trabajadores (nota 15)	46.525
Otros	2.550
	<u>292.125</u>

11. PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio durante el año fue el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al comienzo del año	8.132	13.440	21.572
Provisión del año	172.948	34.045	206.993
Pagos	-	-5.167	-5.167
Saldo al final del año	<u>181.080</u>	<u>42.318</u>	<u>223.398</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste de 750.886 acciones ordinarias con un valor nominal de S/. 5.000 cada una.

13. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE GENERAL

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	-	3.277.405
Movimientos del año:		
Inventarios	101.259	-
Gastos anticipados	7.710	-
Propiedades, planta y equipo	621.049	-
Otros activos	90.059	-
Capital social	-1.122.574	1.122.574
Reserva legal	-6.766	6.766
Pérdidas acumuladas	267.887	-
Compensación con pérdidas acumuladas	-	-4.335.237
Compensación de reexpresión monetaria deudora	<u>41.376</u>	<u>-41.376</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>30.132</u>

(a) Saldo deudor de la reexpresión monetaria.-

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo deudor neto de la reexpresión monetaria se transfirió a reserva por revalorización del patrimonio por un monto de 41.376.

(b) Reserva por revalorización del patrimonio.-

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, 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, absorber pérdidas o aumentar el capital social, la capitalización de este saldo no está gravada con impuesto a la renta. Durante 1997, la compañía absorbió pérdidas acumuladas por 4.335.237.

15. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es como sigue:

Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	403.005
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-103.389
(+) Gastos no deducibles	10.552
Utilidad antes de impuestos y participación trabajadores	<u>310.168</u>
(-) 15% participación trabajadores	-46.525
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>263.643</u>
(-) Ingresos exentos	-9.736
Base imponible	<u>253.907</u>
Impuesto a la renta del año	<u>50.781</u>

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta del año es el siguiente:

Saldo al comienzo del año	-
Anticipos	-51.628
Impuesto del año	50.781
Retenciones en la fuente	-98
Crédito fiscal	<u>-945</u>

c) Revisiones fiscales.-

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995, existen glosas que originan impuestos a la renta a pagar y retenciones en la fuente por aproximadamente 162.569, las mismas que están siendo impugnadas. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales se estima que la resolución final será favorable para la compañía. A la fecha de emisión de este informe (febrero 27 de 1998) la compañía a recibido la notificación para ser fiscalizado el ejercicio 1996.

16. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1997 la posición neta en moneda extranjera se conformaba de la siguiente manera (en dólares americanos):

	<u>US \$</u>
Cuentas por cobrar (nota 3)	312.351
Gastos anticipados (nota 5)	3.477
Sobregiros bancarios	-16.159
Activo Neto	<u>299.669</u>