

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 1998 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 1998, 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...)

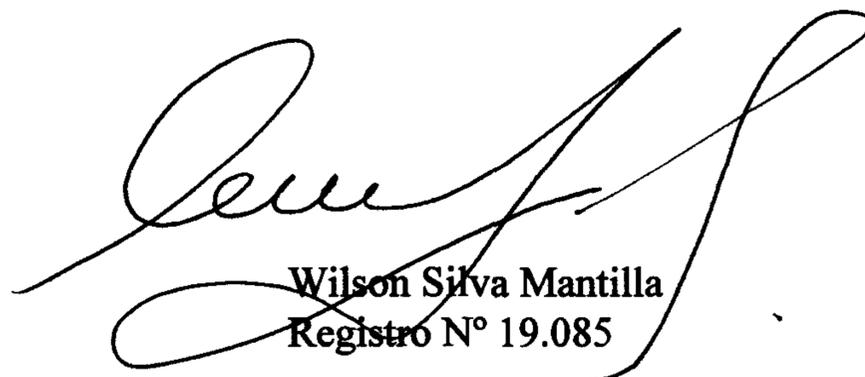
(Continuación...)

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

4. Al 31 de diciembre de 1998, la compañía tiene pérdidas acumuladas por S/. 1.556.031.000, el resultado de la operación y el capital de trabajo son negativos en S/. 1.815.024.000 y S/. 55.101.000 respectivamente; durante 1998 la producción y ventas de camarón disminuyeron significativamente con relación al año anterior, debido básicamente a problemas ocasionados por el fenómeno de El Niño.
5. Conforme se explica en la nota 8, la compañía efectuó compras y ventas de inventarios por montos importantes con partes relacionadas; adicionalmente en 1999 la compañía será absorbida por su compañía relacionada Empacadora Nacional C.A. ENACA.



Marzo, 21 de 1999
Registro S.C. N° 221



Wilson Silva Mantilla
Registro N° 19.085

ACUESPECIES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Cuentas por cobrar	3	135.250
Inventarios	4	11.661.916
Gastos anticipados	5	184.249
Total activos corrientes		<u>11.981.415</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6	<u>4.498.814</u>
-------------------------------------	---	------------------

TOTAL ACTIVOS		<u>16.480.229</u>
----------------------	--	-------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios		6.549
Cuentas por pagar	7	1.398.072
Compañías relacionadas	8	10.473.128
Gastos acumulados por pagar		158.767
Total pasivos corrientes		<u>12.036.516</u>

PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	9	<u>267.606</u>
--	---	----------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	10	3.754.430
Reserva legal	11	53.196
Reserva por revalorización del patrimonio	12	1.924.512
Pérdidas acumuladas		-1.556.031
Total patrimonio de los accionistas		<u>4.176.107</u>

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>16.480.229</u>
--------------------------------------	--	-------------------

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

	NOTAS	
VENTAS NETAS	8	14.355.308
COSTO DE VENTAS	8	<u>-15.084.784</u>
PERDIDA BRUTA		<u>-729.476</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-1.346.262</u>
PERDIDA EN OPERACION		<u>-2.075.738</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Ingresos financieros		28.904
Diferencia en cambio		276.860
Otros egresos, neto		<u>-45.050</u>
Total		<u>260.714</u>
PERDIDA NETA DEL AÑO		<u>-1.815.024</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) 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 1998**

(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo y al final del año 3.754.430

RESERVA LEGAL:

Saldo al comienzo del año 22.626

Apropiación del año 30.570

Saldo al final del año 53.196

**RESERVA POR REVALORIZACION DEL
PATRIMONIO:**

Saldo al comienzo del año 30.132

Efectos de la corrección monetaria del año 1.713.234

Transferencia de reexpresión monetaria 181.146

Saldo al final del año 1.924.512

REEXPRESION MONETARIA:

Efectos de la corrección monetaria del año 181.146

Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio -181.146

Saldo al final del año -

PERDIDAS ACUMULADAS:

Saldo al comienzo del año 199.699

Transferencia a reserva legal -30.570

Efectos de la corrección monetaria del año 89.864

Pérdida neta del año -1.815.024

Saldo al final del año -1.556.031

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año 4.006.887

Efectos de la corrección monetaria 1.984.244

Pérdida neta del año -1.815.024

Saldo al final del año 4.176.107

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

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

Recibido de clientes	14.912.629
Pagado a proveedores y empleados	-15.041.320
Ingresos financieros	28.904
Diferencia en cambio	276.860
Otros ingresos, neto	9.142
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>186.215</u>

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

Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-38.559</u>
--	----------------

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

Pago de obligaciones bancarias y efectivo neto utilizado en de actividades de financiamiento	<u>-147.656</u>
---	-----------------

CAJA Y EQUIVALENTES:

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

(Continúa en la página siguiente...)

(Continuación...)

ACUESPECIES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

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

Pérdida neta del año	-1.815.024
Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión para cuentas incobrables	848.742
Provisión para obsolescencia de inventarios	41.852
Depreciación de propiedades, planta y equipo	689.379
Amortización de otros activos	391.667
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	44.208
Bajas en propiedades, planta y equipo	20.917
Bajas en inversiones en acciones	33.275
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a clientes	557.321
Inventarios	-6.481.219
Gastos anticipados	-78.153
Cuentas por pagar	701.290
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5.365.318
Gastos acumulados por pagar	-133.358
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>186.215</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

ACUESPECIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(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.

Al 31 de diciembre de 1998, la compañía tiene pérdidas acumuladas por 1.556.031, el resultado de la operación y el capital de trabajo son negativos en 1.815.024 y 55.101 respectivamente; durante 1998 la producción y ventas de camarón disminuyeron significativamente con relación al año anterior, debido básicamente a problemas ocasionados por el fenómeno de El Niño.

En 1999, la compañía será absorbida por su compañía relacionada Empacadora Nacional C.A. ENACA.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador; a continuación explicamos los principios contables y disposiciones más importantes.

Corrección monetaria.- Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1998 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; el índice de ajuste para 1998 fue de 45%, el mismo fue emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

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.

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.

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/. 6.860 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.

3. CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Clientes (Incluye US \$ 3.400)	72.476
Compañías relacionadas (nota 8)	62.774
	<u>135.250</u>

4. INVENTARIOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Cultivos en proceso	10.898.125
Alimento balanceado, materiales y otros	814.952
	<u>11.713.077</u>
Provisión para obsolescencia	-51.161
	<u>11.661.916</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Empleados y funcionarios	39.495
Impuestos	76.284
Seguros	16.000
Otros (Incluye US \$ 3.477)	52.470
	<u>184.249</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos	-	233.782
Edificios	5%	1.063.507
Muebles y enseres	10%	434.103
Maquinaria y equipo	10%	2.984.479
Vehículos	20%	410.842
Instalaciones	10%	3.936.343
Obras de infraestructura	10%	1.019.632
Construcciones en curso	-	144.990
Total		10.227.678
Depreciación acumulada		-5.728.864
Neto		<u>4.498.814</u>

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

Saldo al comienzo del año, neto	3.795.814
Adquisiciones	106.003
Retiros	-67.444
Depreciación	-689.379
Bajas de propiedades, planta y equipo	-20.917
Corrección monetaria	1.374.737
Saldo al final del año, neto	<u>4.498.814</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores (Incluye US \$ 47.098)	1.369.761
Impuesto a la renta - otras retenciones	18.136
Otros	10.175
	<u>1.398.072</u>

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

a) Las principales transacciones con sus relacionadas consisten en:

Ventas

Empacadora Nacional C.A.	<u>14.109.172</u>
--------------------------	-------------------

Compra de larvas

Pesquera Acuesemillas S.A.	<u>590.243</u>
----------------------------	----------------

Laboratorios Gralarcam S.A.	<u>524.930</u>
-----------------------------	----------------

Criaderos del Ecuador S.A.	<u>324.191</u>
----------------------------	----------------

Compra de alimento balanceado (1)

Balanceados Nacionales C.A. Banaca	<u>2.022.929</u>
------------------------------------	------------------

(1) Las compras de alimento balanceado a sus relacionadas fueron con descuentos por 148.961.

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>
Empacadora Nacional C.A. Enaca (1)	-	-10.279.426
Balanceados Nacionales C.A. Banaca	60.291	-
Laboratorios Gralarcam S.A.	-	-154.179
Promoción de Empresas S.A. Prodempsa	-	-37.526
Otras	2.483	-1.997
	<u>62.774</u>	<u>-10.473.128</u>

(1) Incluyen préstamos por 1.655.070, que no generan intereses ni tienen plazo definido.

9. 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	181.080	42.318	223.398
Provisión del año	48.479	17.585	66.064
Pagos	-	-21.856	-21.856
Saldo al final del año	<u>229.559</u>	<u>38.047</u>	<u>267.606</u>

10. CAPITAL SOCIAL

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

11. 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.

12. 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	-	30.132
Movimientos del año:		
Inventarios	606.181	-
Gastos anticipados	3.326	-
Propiedades, planta y equipo	1.374.737	-
Capital social	-1.689.494	1.689.494
Reserva legal	-10.181	10.181
Reserva por revalorización del patrimonio	-13.559	13.559
Utilidades retenidas	-89.864	-
Transferencia del saldo acreedor	-181.146	181.146
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>1.924.512</u>

(a) Saldo acreedor de la reexpresión monetaria.-

El saldo acreedor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria, puede ser capitalizado total o parcialmente, así como ser utilizado para enjugar pérdidas. La capitalización está sujeta a la tarifa única del 20% de impuesto a la renta a ser retenido en la fuente. Al cierre del ejercicio el saldo acreedor de la cuenta debe transferirse a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, en 1998 se transfirió 181.146.

(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. La capitalización del saldo acreedor de reexpresión monetaria transferido (ver párrafo anterior), genera la retención en la fuente del 20% de impuesto a la renta.

13. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1998, la posición neta en moneda extranjera se conformaba de la siguiente manera (en dólares americanos):

	<u>US \$</u>
Cuentas por cobrar (nota 3)	3.400
Gastos anticipados (nota 5)	3.477
Sobregiros bancarios	-140
Cuentas por pagar (nota 7)	-47.098
Pasivo Neto	<u>-40.361</u>

14. 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 162.569 aproximadamente, las mismas que están siendo impugnadas. En opinión de la Gerencia estima que la resolución final será favorable para la compañía.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Para 1999 la compañía será absorbida por Empacadora Nacional C.A. ENACA.

A partir de 1999 se encuentra vigente:

- Impuesto del 1% a la circulación de capitales que sustituye el impuesto a la renta.
- Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 deben ser corregidos por corrección monetaria integral.

El tipo de cambio de mercado libre por cada US \$ dólar americano, a la fecha del informe de los auditores (marzo, 21 de 1999) es de S/. 10.500 aproximadamente.