

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista
de Acuespecies S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Acuespecies S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estado de resultado por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y de cambios en el patrimonio del accionista por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Acuespecies S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y el resultado de su operación por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en la nota 1, el accionista y administrador de las actividades operativas de la Compañía, Empacadora Nacional C. A. ENACA, experimentó otro año más de difícil situación operacional y económica, en consecuencia la Compañía tendría el impacto de los efectos que pudieran surgir de la situación de la matriz, lo cual derivaría en la falta de capital de trabajo para sus operaciones y hasta la paralización de actividades. Esta situación resulta en dudas sustanciales sobre la habilidad de que Acuespecies S. A. pueda continuar operando como negocio en marcha.

5. Las actividades operativas de la Compañía son ejecutadas y administradas por su accionista Empacadora Nacional C. A. ENACA, en virtud de lo estipulado en el contrato de "Intermediación, Mandato y Derecho de Usufructo", nota 2; en consecuencia, la actividad operacional: ventas, costos y gastos así como los flujos de caja son registrados por Empacadora Nacional C.A. ENACA, por lo tanto, no se presenta estado de resultados para el año 2002 ni estado de flujo de caja por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 . El estado de resultados del año 2001 adjunto refleja solamente ciertos gastos menores.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Mayo 28, 2003


Rafael Muñoz
Socio
Registro # 0.7315

ACUESPECIES S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002 (U.S. dólares)	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja		720	720
Cuentas por cobrar	5	<u>50,579</u>	<u>46,487</u>
Total activos corrientes		<u>51,299</u>	<u>47,207</u>
PROPIEDADES:			
	6		
Terrenos		15,192	15,192
Edificios		284,624	281,249
Instalaciones		356,693	345,471
Maquinarias y Equipos		797,610	673,221
Muebles y Enseres		44,325	43,488
Vehículos		106,204	126,382
Piscinas y precriaderos		234,427	234,427
Obras de infraestructura		472,782	410,662
Construcciones en curso		<u>4,531</u>	
Total		2,316,388	2,130,092
Menos depreciación acumulada		<u>(669,418)</u>	<u>(470,013)</u>
Propiedades, neto		1,646,970	1,660,079
CARGOS DIFERIDOS			
		<u>376,973</u>	<u>91,369</u>
TOTAL			
		<u>2,075,242</u>	<u>1,798,655</u>

Ver notas a los estados financieros

ACUESPECIES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	(U.S. dólares)
GASTOS:	
Sueldos y beneficios sociales	12,225
Honorarios profesionales	5,780
Impuestos y contribuciones	1,323
Otros	<u>2,287</u>
Total	21,615
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>21,615</u>

Ver notas a los estados financieros

ACUESPECIES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	Capital social	Reservas (U.S. dólares)	Déficit acumulado
ENERO 1, 2001	150,177	537,543	(140,361)
Pérdida del ejercicio	—	—	<u>(21,615)</u>
DICIEMBRE 31, 2001	<u>150,177</u>	<u>537,543</u>	<u>(161,976)</u>
Ajuste de años anteriores			<u>(6,832)</u>
DICIEMBRE 31, 2002	<u>150,177</u>	<u>537,543</u>	<u>(168,808)</u>

Ver notas a los estados financieros

ACUESPECIES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Acuespecies S. A. es una compañía constituida en Ecuador en el año 1975 y su actividad principal es la cría, cultivo y cosecha de camarón. A partir del año 1994, ha emprendido la cría, cultivo y cosecha de tilapia.

A partir de enero de 1999, Acuespecies S.A. cedió la gestión de la totalidad de sus negocios y confiere el derecho de usufructo sobre sus propiedades a su accionista Empacadora Nacional C.A., de acuerdo a Contrato de Intermediación, Mandato y Derecho de usufructo celebrado entre ambas compañías, nota 2.

Los resultados del año 2001 registrados en la Camaronera provienen principalmente de gastos que no son transferidos a Empacadora Nacional C.A. ENACA , debido a que no están contemplados en el contrato de "Intermediación, Mandato y Derecho de Usufructo".

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 cuenta con 718.22 Has. disponibles para la siembra de camarón y tilapia, detalladas de la siguiente manera:

Hectáreas productivas	627.23
Hectáreas vacías	<u>90.99</u>
Total Hectáreas disponibles	718.22

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijo como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precio del consumidor (Véase Nota 4) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

El sector camaronero ecuatoriano en general, Acuespecies S.A. y su accionista, en particular; continuaron afectadas por la contaminación del camarón, con el virus denominado Mancha blanca (White Spot), ocasionando un drástico descenso en sus niveles de producción desde el año 1999; estos factores han originado lo siguiente:

EMPACADORA NACIONAL C.A.:

- Pérdidas Operacionales recurrentes desde el año 1999.
- Pérdida del año 2002 por US\$1,930,369 y déficit acumulado por US\$6,307,252.
- Deficiencia de su capital de trabajo en US\$5 millones.
- El registro de pérdidas en cambio por US\$4.6 millones como cargos diferidos, para ser amortizados durante el periodo de cinco años.
- Endeudamiento con entidades bancarias por US\$10.9 millones al 31 de diciembre del 2002
- Reducción significativa de las actividades camaroneras.

ACUESPECIES S.A.:

- Actividad productiva efectuada por Empacadora Nacional C.A. ENACA, sin reconocimiento de resultados operacionales, en razón de que los márgenes no han sido positivos.
- Posición financiera débil por lo comentado en párrafos anteriores.

Debido a lo comentado precedentemente, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones, estos estados financieros no prevén la presentación principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias, o los cambios que podrían ser requeridos respecto a su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2002, y por el año terminado a esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicados precedentemente no son factibles de ser determinados a la fecha.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha; por lo tanto los estados financieros adjuntos pueden no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de la resolución de esta incertidumbre.

2. CONTRATO DE INTERMEDIACION, MANDATO Y DERECHO DE USUFRUCTO

Durante el año 1999, tal como se menciona en la nota 1, Acuespecies S.A.(mandante) suscribió un Contrato de Intermediación, Mandato y Derecho de Usufructo con Empacadora Nacional C.A ENACA (mandataria y accionista), el cual establece principalmente lo siguiente:

- La Compañía confía la gestión de la totalidad de sus negocios a Empacadora Nacional C.A. ENACA, la cual acepta hacerse cargo de ellos, por cuenta y riesgo de Acuespecies S. A.
- El mandato que se confiere incluye la facultad de Empacadora Nacional C.A. ENACA para hacerse cargo del pago de todos los gastos y egresos que sean necesarios para el eficaz desenvolvimiento de las actividades de Acuespecies S. A., tales como mano de obra, materia prima, servicios generales, proveedores, etc. Además está facultada a cobrar para sí y pagar todos los valores que Acuespecies S. A. mantenga pendientes como ingresos por su actividad pesquera.
- Empacadora Nacional C.A. ENACA podrá utilizar, sin restricción alguna, los sistemas contables, administrativos y todo tipo de servicios administrativos con que cuenta Acuespecies S.A., debiendo hacerlo a título gratuito.
- Como contraprestación por los ingresos que percibe la mandataria por la administración del negocio de la Compañía, Empacadora Nacional C.A. ENACA debe rembolsar a la mandante un valor equivalente al costo operativo de la finca camaronera generado mensualmente, que consiste en el costo de depreciación, amortización e impuestos, en calidad de retribución o compensación por la administración y el usufructo del negocio de Acuespecies S.A.
- Al término del contrato, las inversiones que realice Empacadora Nacional C.A. ENACA en la finca camaronera de la mandante que sean necesarias para el ejercicio de la actividad bioacuática, tales como obras de infraestructura en las piscinas camaroneras, inversiones realizadas para combatir la "mancha blanca", suministro de materiales, insumos y equipos en general, quedarán en propiedad de Acuespecies S. A.
- El mandato durará hasta el 1 de Enero del año 2003, pudiendo renovarse por el periodo que las partes acuerden.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos, obras de infraestructura, muebles y enseres, piscinas y precriaderos y 5 para vehículos y equipo electrónico.

La depreciación del año, es transferida a su accionista Empacadora Nacional C.A ENACA, de acuerdo a lo estipulado en el contrato de "Intermediación, Mandato y Derecho de Usufructo".

Cargos Diferidos - Se registran al costo de adquisición. Corresponde a reparaciones mayores amortizables en un período de 3 a 24 meses.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado diciembre 31	Variación porcentual
1999	61
2000	91
2001	22
2002	10

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (Nota 10)	40,756	40,107
Impuestos	1,793	3,051
Otras	<u>8,030</u>	<u>3,329</u>
Total	<u>50,579</u>	<u>46,487</u>

El saldo total de compañías relacionadas no presenta garantías, no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante los años 2002 y 2001, fue el siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	1,660,079	1,489,981
Adquisiciones	232,858	398,112
Retiros	(19,052)	(33,397)
Gasto por depreciación	<u>(226,915)</u>	<u>(194,617)</u>
Total	<u>1,646,970</u>	<u>1,660,079</u>

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de la cuenta propiedades, incluye US\$1,366,689 que fueron registrados contablemente como activos fijos por la Compañía, estos activos fijos fueron adquiridos por su accionista Empacadora Nacional C.A. ENACA, y basado en lo establecido en el contrato de "Intermediación, Mandato y Derecho de Usufructo", la Compañía los utiliza, su depreciación es recuperada y la propiedad de estos activos será transferida a Acuespecies, al termino del plazo de duración del contrato antes referido.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (Nota 10)	1,447,254	1,072,566
Proveedores	23,804	126,716
Retenciones a empleados	<u>2,366</u>	<u>1,866</u>
Total	<u>1,473,424</u>	<u>1,201,148</u>

8. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 9 trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 tenían 20 años o más de trabajo;

- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 41 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	38,596	19,338
Provisión del año	14,521	19,753
Pagos	<u>(1,612)</u>	<u>(495)</u>
Total	<u>51,505</u>	<u>38,596</u>

9. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital social – El capital social autorizado consiste en 750,885 acciones de valor nominal unitario de US\$ 0.20

Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Reserva de capital	535,415	535,415
Reserva Legal	<u>2,128</u>	<u>2,128</u>
Total	<u>537,543</u>	<u>537,543</u>

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, los cuales fueron transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas durante el año 2002 y 2001 se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Exportadora Fafra S. A.	38,254	37,520
Balanceados Nacionales C. A. (Banaca)	2,412	2,412
Otras	<u>90</u>	<u>175</u>
Total	<u>40,756</u>	<u>40,107</u>
Cuentas por pagar:		
Empacadora Nacional C. A. (ENACA)	1,353,182	1,024,412
Camaronera Agromarina S. A.	74,222	36,811
Promoción de Empresas S. A.	7,818	5,176
Laboratorios Gralarcam S. A.	6,167	6,167
Biocultivos del Mar S. A.	5,789	
Otras	<u>76</u>	<u> </u>
Total.	<u>1,447,254</u>	<u>1,072,566</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento.

11. IMPUESTO

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1995 y están abiertas para revisión los años 1999 al 2002, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

12. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Para propósito de presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2002, se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

	Cargos Diferidos	Cuentas por pagar Proveedores
	(U.S. dólares)	
Saldo según registros contables	387,603	34,434
Regularización de proyectos en curso	<u>(10,630)</u>	<u>(10,630)</u>
Saldo según estados financieros	<u>376,973</u>	<u>23,804</u>

* * * * *