

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 2003 y 2002, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio del accionista por los años terminados en esas fechas. 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 2003 y 2002, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Las actividades operativas de la Compañía son ejecutadas y administradas por su única accionista Enaca Seafood S. A., 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 Enaca Seafood S. A., por lo tanto, no se presentan estado de resultados ni estado de flujos de caja por los años terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002.



SC-RNAE 019
Febrero 16, 2004



Rafael Muñoz
Socio
Registro # 0.7315

ACUESPECIES S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

ACTIVOS	NOTAS	2003 (U.S. dólares)	2002 (U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja		720	720
Cuentas por cobrar		<u>53,270</u>	<u>50,579</u>
Total activos corrientes		<u>53,990</u>	<u>51,299</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Terrenos		15,192	15,192
Edificios		284,550	284,624
Instalaciones		346,306	356,693
Maquinarias y equipos		857,837	797,610
Muebles y enseres		42,436	44,325
Vehículos		105,102	106,204
Piscinas y precriaderos		234,427	234,427
Obras de infraestructura		472,782	472,782
Construcciones en curso		<u>21,698</u>	<u>4,531</u>
Total		2,380,330	2,316,388
Menos depreciación acumulada		<u>(872,332)</u>	<u>(669,418)</u>
Propiedades, neto		1,507,998	1,646,970
CARGOS DIFERIDOS	6	<u>270,132</u>	<u>376,973</u>
TOTAL		<u>1,832,120</u>	<u>2,075,242</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 2003 Y 2002**

	Capital social	Reservas (U.S. dólares)	Déficit acumulado
ENERO 1, 2002	<u>150,177</u>	<u>537,543</u>	<u>(161,976)</u>
Ajuste de años anteriores	_____	_____	<u>(6,832)</u>
DICIEMBRE 31, 2002 y 2003	<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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 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 de acuerdo a Contrato de Intermediación, Mandato y Derecho de usufructo celebrado con su única accionista Empacadora Nacional C. A..

Hasta diciembre 15 del 2003 Empacadora Nacional C. A. fue el accionista de Acuespecies S. A.; en diciembre 16 del 2003, la Superintendencia de Compañías autorizó la escisión de Empacadora Nacional C. A. ENACA; esta escisión dio como resultado las siguientes dos compañías: Empacadora Nacional C. A. ENACA y Enaca Seafood S. A. a la cual se le asignaron las acciones representativas del capital social de Acuespecies S. A., consecuentemente a partir de diciembre 16 del 2003 Acuespecies S. A. es una compañía de propiedad total de Enaca Seafood S. A..

La Compañía al 31 de diciembre del 2003 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	<u>718.22</u>

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 fijó 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.

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 Enaca Seafood S. A. (mandataria y accionista), el cual establece principalmente lo siguiente:

- La Compañía confía la gestión de la totalidad de sus negocios a Enaca Seafood S. A., la cual acepta hacerse cargo de ellos, por cuenta y riesgo de Acuespecies S. A.
- El mandato que se confiere incluye la facultad de Enaca Seafood S. A., 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.
- Enaca Seafood S. A. 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, Enaca Seafood S. A. 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 Enaca Seafood S. A. 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 contratato de mandato tendrá vigencia hasta el 1 de enero del 2004. Al 31 de diciembre del 2004 el contrato ha sido renovado para el año 2004.
- Al 31 de diciembre del 2003, se encuentran en proceso de perfeccionamiento la cesión de estos contratos a la Compañía Enaca Seafood S. A.

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 Enaca Seafood S. A., 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
2001	22
2002	10
2003	6

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante los años 2003 y 2002, fue el siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	1,646,970	1,660,079
Adquisiciones	101,336	232,858
Retiros	(37,394)	(19,052)
Gasto por depreciación	<u>(202,914)</u>	<u>(226,915)</u>
Total	<u>1,507,998</u>	<u>1,646,970</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de propiedades, incluye US\$1,366,689 que fueron registrados contablemente como activos fijos por la Compañía, en el año 1999 estos activos fijos fueron adquiridos por su accionista a esa fecha Empacadora Nacional C. A. 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 S. A., al termino del plazo de duración del contrato antes referido.

6. CARGOS DIFERIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	376,973	91,369
Adiciones	225,147	309,282
Amortización	<u>(331,988)</u>	<u>(23,678)</u>
Total	<u>270,132</u>	<u>376,973</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las adiciones corresponden a trabajos de relastrado, adecuación de camaroneras y mantenimiento de piscinas y precriaderos de las hectáreas disponibles para la producción de la Compañía; de las cuáles 226 hectáreas son propiedad de Pimaca. La amortización de estos cargos está calculada en función de la vida útil estimada de dichos trabajos.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (Nota 10)	1,192,059	1,447,254
Proveedores de servicio	20,602	23,804
Retenciones a empleados	<u> </u>	<u>2,366</u>
Total	<u>1,212,661</u>	<u>1,473,424</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 2003 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 2003 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 patronal y desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	51,505	38,596
Provisión del año	12,148	14,521
Pagos	<u>(1,172)</u>	<u>(1,612)</u>
Total	<u>62,481</u>	<u>51,505</u>

9. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

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

Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(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 2003 y 2002 se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Exportadora Fafra S. A.	40,173	38,254
Balanceados Nacionales C. A. (Banaca)	2,412	2,412
Otras	<u>87</u>	<u>90</u>
Total	<u>42,672</u>	<u>40,756</u>
Cuentas por pagar:		
Enaca Seafood S. A.	1,065,750	1,353,182
Camaronera Agromarina S. A.	105,011	74,222
Promoción de Empresas S. A.	8,961	7,818
Laboratorios Gralarcam S. A.	6,167	6,167
Biocultivos del Mar S. A.	5,789	5,789
Otras	<u>381</u>	<u>76</u>
Total	<u>1,192,059</u>	<u>1,447,254</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan ni devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecida.

11. IMPUESTOS

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 2000 al 2003, 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>

* * * * *