

ACUESPECIES S.A.

Estados Financieros por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
e Informe de los Auditores Independientes



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 2004 y 2003. 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 balances generales presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Acuespecies S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 Empacadora Nacional C.A. (ENACA) antes 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 Empacadora Nacional C.A. (ENACA), por lo tanto Acuespecies S.A., no presenta estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio del accionista ni estado de flujos de caja por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

Deloitte & Touche
SC-RNAE 019
Febrero 21, 2005


Jaime Castro H.
Socio
Registro No. 7503

ACUESPECIES S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja		720	720
Cuentas por cobrar	9	67,012	53,270
Inventario		<u>7,763</u>	
Total activos corrientes		<u>75,495</u>	<u>53,990</u>
PROPIEDADES:			
	5		
Terrenos		15,192	15,192
Edificios		284,550	284,550
Instalaciones		354,988	346,306
Maquinarias y equipos		1,006,689	857,837
Muebles y enseres		55,435	42,436
Vehículos		120,552	105,102
Piscinas y precriaderos		234,427	234,427
Obras de infraestructura		757,875	472,782
Construcciones en curso		<u>110,661</u>	<u>21,698</u>
Total		2,940,369	2,380,330
Menos depreciación acumulada		<u>(1,120,282)</u>	<u>(872,332)</u>
Propiedades, neto		1,820,087	1,507,998
CARGOS DIFERIDOS			
	6	<u>145,822</u>	<u>270,132</u>
TOTAL		<u>2,041,404</u>	<u>1,832,120</u>

Ver notas al balance general

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7,9	1,410,787	1,212,661
Gastos acumulados por pagar		<u>37,587</u>	<u>38,066</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,448,374</u>	<u>1,250,727</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO			
		<u>74,118</u>	<u>62,481</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	8	150,177	150,177
Reservas		537,543	537,543
Déficit acumulado		<u>(168,808)</u>	<u>(168,808)</u>
Patrimonio del accionista		518,912	518,912
TOTAL		<u>2,041,404</u>	<u>1,832,120</u>

ACUESPECIES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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 y 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 ésta última 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.

En noviembre 22 del 2004 la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 04-G-DIC-006568 resuelve aprobar el cambio de denominación de la Compañía ENACA SEAFOOD S.A. por la de EMPACADORA NACIONAL C. A. (ENACA) y la reforma de su estatuto. El cambio de denominación y la reforma del estatuto fueron inscritos en el Registro Mercantil de Guayaquil el 27 de diciembre del 2004.

La Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 cuenta con 723.33 y 718.22 Has. disponibles para la siembra de camarón y tilapia, respectivamente, detalladas de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en hectáreas completas)	
Hectáreas productivas	627,81	627,23
Hectáreas vacías	<u>95,52</u>	<u>90,99</u>
Total	<u>723,33</u>	<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, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en el balance general adjunto al 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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 EMPACADORA NACIONAL C.A. (ENACA) antes 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 EMPACADORA NACIONAL C. A. (ENACA) antes 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.
- EMPACADORA NACIONAL C. A. (ENACA) antes 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, EMPACADORA NACIONAL C. A. (ENACA) antes 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 EMPACADORA NACIONAL C. A. (ENACA) antes 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 contrato de mandato tendrá vigencia hasta el 1 de enero del 2003. Con fecha enero 2 del 2003 mediante escritura pública se suscribió en adendum al Contrato de Intermediación y Mandato y Derecho de Usufructo, por medio del cual se acuerda renovar el Contrato de Intermediación y Mandato y Derecho de Usufructo, celebrado el 6 de enero de 1999, en iguales términos y condiciones que los establecidos en dicho contrato. Las partes contratadas declara que el presente adendum y el contrato original se renova por medio de este instrumento y tendrá vigencia desde 1 de enero del 2003 hasta el 1 de enero del 2005.

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 e instalaciones y 5 para vehículos.

La depreciación del año, es transferida a su accionista EMPACADORA NACIONAL C. A. (ENACA) antes 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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante los años 2004 y 2003, fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	1,507,998	1,646,970
Adquisiciones	585,297	101,336
Retiros	(25,258)	(37,394)
Gasto por depreciación	<u>(247,950)</u>	<u>(202,914)</u>
Total	<u>1,820,087</u>	<u>1,507,998</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de propiedades, incluye US\$708,198 y 875,635 respectivamente que fueron registrados contablemente como activos fijos por la Compañía, 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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	270,132	376,973
Adiciones	241,790	225,147
Bajas	(186,700)	
Amortización	<u>(179,400)</u>	<u>(331,988)</u>
Total	<u>145,822</u>	<u>270,132</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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. La amortización de estos cargos está calculada en función de la vida útil estimada de dichos trabajos.

Al 31 de diciembre del 2004, bajas representa valor en los libros de las infraestructuras realizadas en Pimaca que fueron transferidas a EMPACADORA NACIONAL C. A. (ENACA) en febrero del 2004 al instrumentarse la compra de dicha finca.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas (Nota 9)	1,392,298	1,192,059
Proveedores de servicio	<u>18,489</u>	<u>20,602</u>
Total	<u>1,410,787</u>	<u>1,212,661</u>

8. 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:

	(en U. S. dólares)
Reserva de capital	535,415
Reserva Legal	<u>2,128</u>
Total	<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, respectivamente, 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.

9. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas durante el año 2004 y 2003 se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U. S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Exportadora Fafra S. A	54,158	40,173
Balanceados Nacionales C. A. (Banaca)		2,412
Otras	—	<u>87</u>
Total	<u>54,158</u>	<u>42,672</u>
Cuentas por pagar:		
Enaca Seafood S. A.	1,209,316	1,065,750
Camaronera Agromarina S. A.	140,527	105,011
Promoción de Empresas S. A.	10,103	8,961
Laboratorios Gralarcam S. A.	6,167	6,167
Toyo, Cultivos Marinos	17,674	
Biocultivos del Mar S. A.	5,789	5,789
Otras	<u>2,722</u>	<u>381</u>
Total	<u>1,392,298</u>	<u>1,192,059</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.

10. 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 2001 al 2004, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 21 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.