

ACUESPECIES S.A.

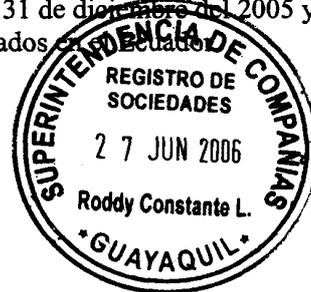
Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
e Informe de los Auditores Independientes



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 2005 y 2004. 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. Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la cuenta cargos diferidos incluye US\$122,397 relacionados con gastos de reparaciones y mantenimientos de activos. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los gastos de reparaciones y mantenimientos deben registrarse en los resultados del año en que se incurren. Si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, cargos diferidos hubiera disminuido en US\$122,397 y la cuenta por pagar a Empacadora Nacional C.A – (ENACA) hubiera disminuido en el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 relacionado con el reconocimiento de gastos de reparaciones y mantenimientos de activos indicados en el párrafo 3; los referidos balances generales presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Acuespecies S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



5. Las actividades operativas de la Compañía son ejecutadas y administradas por su única 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 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 2005 y 2004.

Detalle B. Araujo

SC-RNAE 019
Marzo 27, 2006



Rafael Muñoz R.
Rafael Muñoz R.
Socio
Registro No. 7315

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7,9	1,260,340	1,410,787
Gastos acumulados por pagar		<u>22,915</u>	<u>37,587</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,283,255</u>	<u>1,448,374</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		<u>103,747</u>	<u>74,118</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>1,905,914</u>	<u>2,041,404</u>

ACUESPECIES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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..

La Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 cuenta con 832,57 Has. disponibles para la siembra de tilapia, respectivamente, detalladas de la siguiente manera:

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, al 31 de diciembre del 2005 en los estados financieros de su accionista Empacadora Nacional C.A. (ENACA):

- Pérdidas recurrentes a partir del año 1999, lo que ha originado un déficit acumulado por US\$4.4 millones.
- Reducción del patrimonio de los accionistas de un 62% en relación al 31 de diciembre del 2004.
- Deficiencia de su capital de trabajo en US\$2.1 millones.
- El registro de obligaciones por US\$14.6 millones y sus respectivos costos financieros por US\$895,864.
- Pérdidas operacionales significativas; las cuales han sido compensadas parcialmente con regalías por uso de marcas pagadas por compañía relacionada durante los años 2005 y 2004 por US\$1.4 millones y US\$1.6 millones, respectivamente.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha lo cual dependerá principalmente de la posibilidad que su accionista Empacadora Nacional C.A. (ENACA) logre capitalizarse, obtener financiamiento para sus operaciones y lograr un nivel adecuado de operaciones rentables. Al respecto, la Administración de la Compañía y su accionista consideran que seguirán operando como negocio en marcha principalmente por lo siguiente:

Mediante Actas de Junta General de Accionistas, celebrado el 20 de marzo del 2006, se aprobaron las bases a las cuales se sujetaría la fusión por absorción entre Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA y Empacadora Nacional C.A. (ENACA):

PRONACA absorbería a ENACA quien a su vez, se disolvería anticipadamente, sin entrar en proceso de liquidación

La entidad absorbente PRONACA, asumiría todos los derechos y obligaciones de la entidad absorbida ENACA;

Los actuales accionistas de ENACA pasarán a ser accionistas de la compañía absorbente PRONACA, recibiendo acciones liberadas emitidas por esta entidad, en el monto y número que les corresponde;

ENACA transferirá a PRONACA en bloque, a título universal, la totalidad de su patrimonio, activos y pasivos, a valor presente, traspaso que será instrumentado en la respectiva escritura pública de fusión por absorción;

PRONACA asumirá el activo y pasivo de la compañía absorbida ENACA. Asumirá también las responsabilidades propias de un liquidador respecto de sus acreedores y deudores;

Como consecuencia del proceso de fusión antes referido ENACA se disuelve anticipadamente y las actividades relacionadas con la producción, comercialización, empaque y exportación de camarón y tilapia serán ejecutadas por PRONACA esperándose con ello una vez efectuada la fusión, que las actividades generen operaciones rentables.

De no haberse presentado la desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, el 31 de diciembre del 2005, los estados financieros de Acuespecies S.A. hubiesen variado como sigue:

- La cuenta cargos diferidos hubiera disminuido en US\$122,397.
- La cuenta por pagar su accionista, Empacadora Nacional C.A. – ENACA hubiese disminuido a US\$926,797, de acuerdo a Contrato de Intermediación, Mandato y Derecho de usufructo suscrito en años anteriores.

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.
- Con fecha enero 31 del 2005 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 2005 hasta el 31 de diciembre del 2009.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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), 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 periodo de 3 a 24 meses. La amortización 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".

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2003	6
2004	2
2005	3

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante los años 2005 y 2004, fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	1,820,087	1,507,998
Adquisiciones	190,245	585,297
Transferencia de inventarios	16,164	
Transferencia a relacionadas	(98,358)	(25,258)
Gasto por depreciación	<u>(288,642)</u>	<u>(247,950)</u>
Total	<u>1,639,496</u>	<u>1,820,087</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de propiedades, incluye US\$1.5 millones y US\$1.2 millones, 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

El movimiento de los cargos diferidos durante los años 2005 y 2004, fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	145,822	270,132
Adiciones	281,954	241,790
Bajas		(186,700)
Amortización	<u>(240,413)</u>	<u>(179,400)</u>
Total	<u>187,363</u>	<u>145,822</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 2005 al instrumentarse la compra de dicha finca.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Compañías relacionadas (Nota 9)	1,243,830	1,392,298
Proveedores de servicio	<u>16,510</u>	<u>18,489</u>
Total	<u>1,260,340</u>	<u>1,410,787</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 – Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 2005 y 2004 se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(en U. S. dólares)	
Total Cuentas por cobrar:		
Exportadora Fafra S. A	<u>68,144</u>	<u>54,158</u>
Cuentas por pagar:		
Empacadora Nacional C.A.	1,049,194	1,209,316
Camaronera Agromarina S. A.	151,154	140,527
Promoción de Empresas S. A.	11,130	10,103
Laboratorios Gralarcam S. A.	6,167	6,167
Toyo, Cultivos Marinos	17,674	17,674
Biocultivos del Mar S. A.	5,789	5,789
Otras	<u>2,722</u>	<u>2,722</u>
Total	<u>1,243,830</u>	<u>1,392,298</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 2002 al 2005, 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 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 27 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
