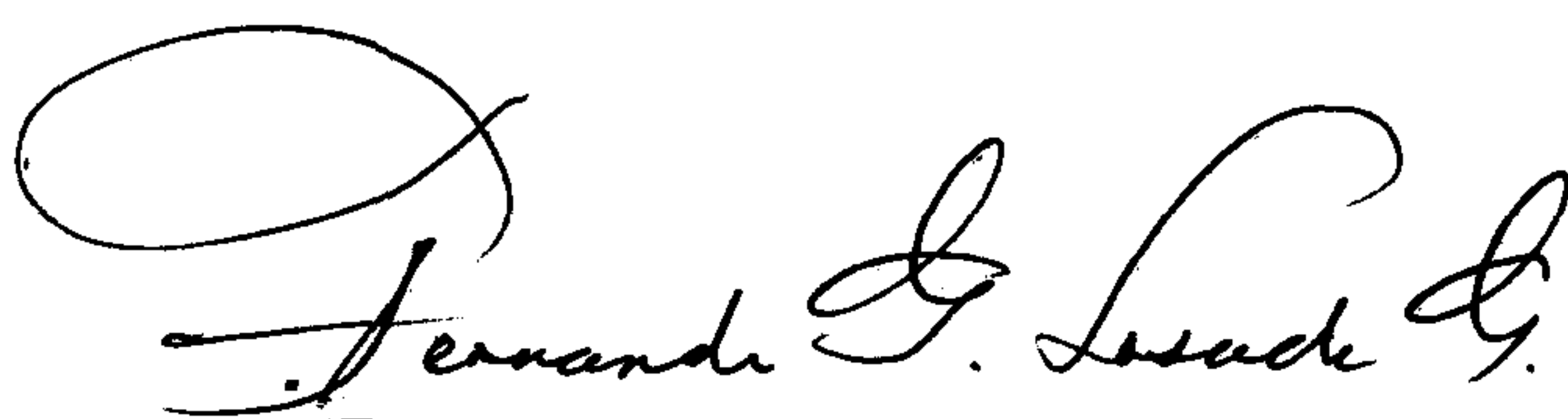


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de
CAPASUR S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **CAPASUR S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo 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, basados en los resultados de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2000, no hemos observado ni comprobado los inventarios físicos de las cuentas que conforman el rubro de inventario, ni pudimos satisfacernos de la razonabilidad de su saldo mediante otros procedimientos alternativos, por lo tanto no pudimos determinar si el valor incluido en el costo de venta es razonable.
4. La compañía a diciembre 31 el 2000, no realizó la provisión del 15% de la participación legal a los trabajadores por US\$ 16,837.43, su efecto es una disminución en las cuentas por pagar en dicho valor. .
5. En nuestra opinión, excepto por la limitación mencionada en el párrafo 3, y lo mencionado en el párrafo 4, los Estados Financieros antes mencionados se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **CAPASUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.
6. En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la

actividad económica del país y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad de sucres a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense al 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". Con posterioridad al cambio general monetario, los precios de bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 58% entre marzo y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reajustarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.



FERNANDO LOZADA GARCIA.

SOCIO

SC-RNAE 228

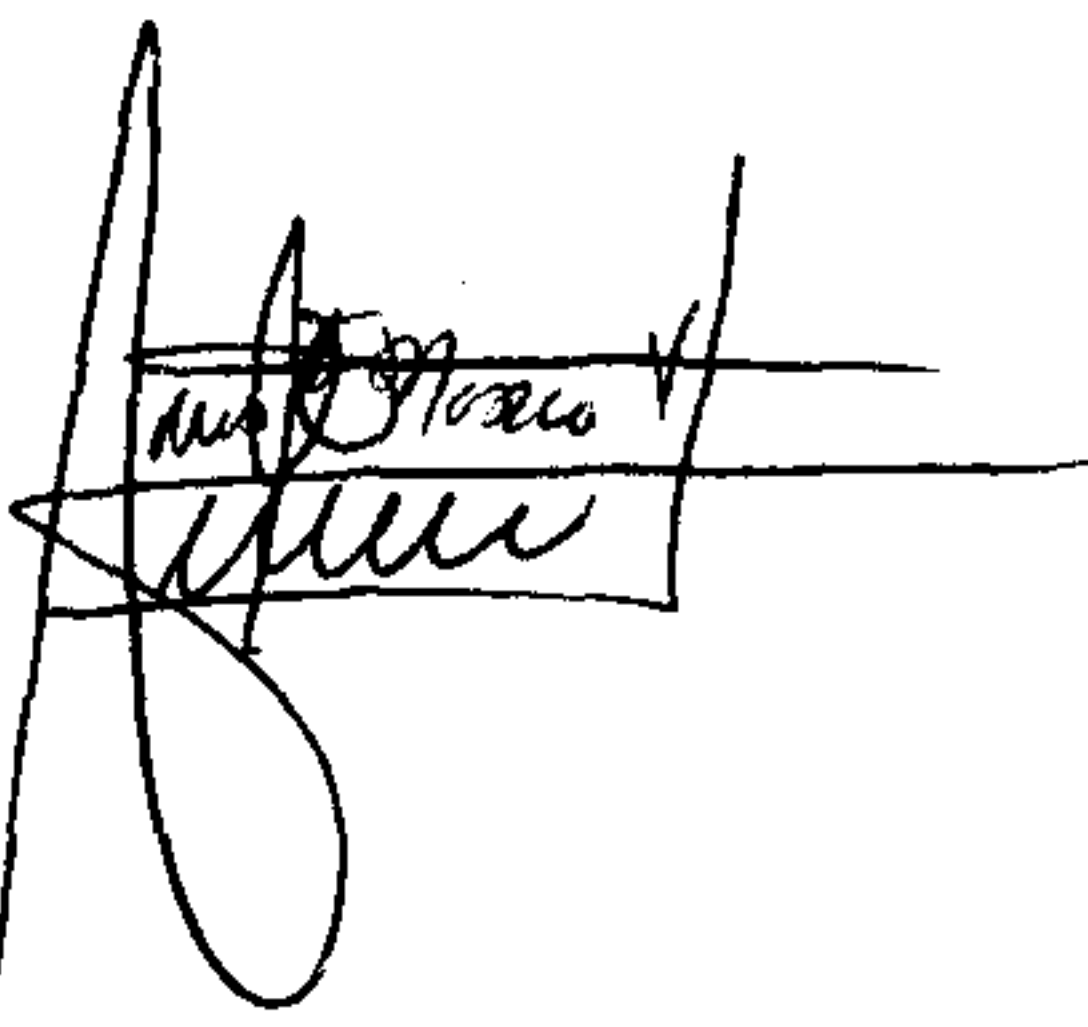
RNC No. 2196

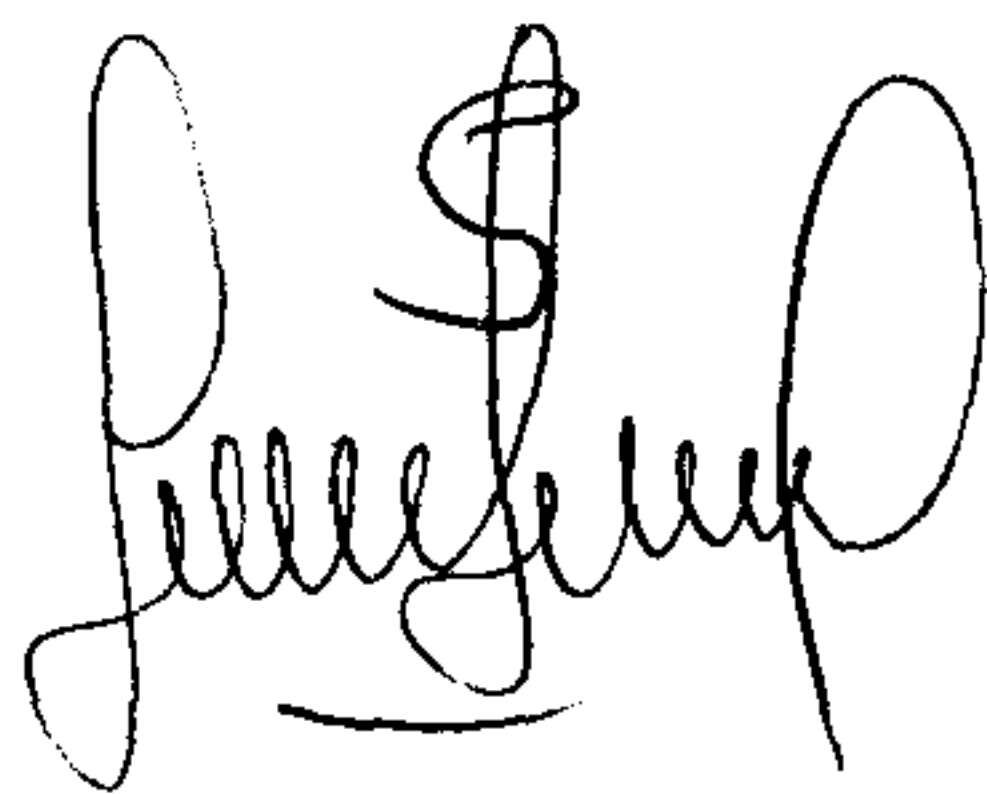
MACHALA, MARZO 1 DEL 2002

CAPASUR SA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

		Notas
ACTIVO		
CORRIENTE		
CAJA Y BANCOS	36,378.08	3
CUENTAS POR COBRAR	204,671.56	4
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-933.89	5
INVENTARIOS	2,325.06	6
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	242,440.81	
CREDITOS DE ACCIONISTAS	19,475.77	7
ACTIVOS FIJOS	15,221.00	8
PAGOS ANTICIPADOS	25,763.02	9
(-) AMORTIZACION DE CARGOS DIFERIDOS	-116.46	
TOTAL ACTIVOS	302,784.14	

Ver notas a los estados financieros

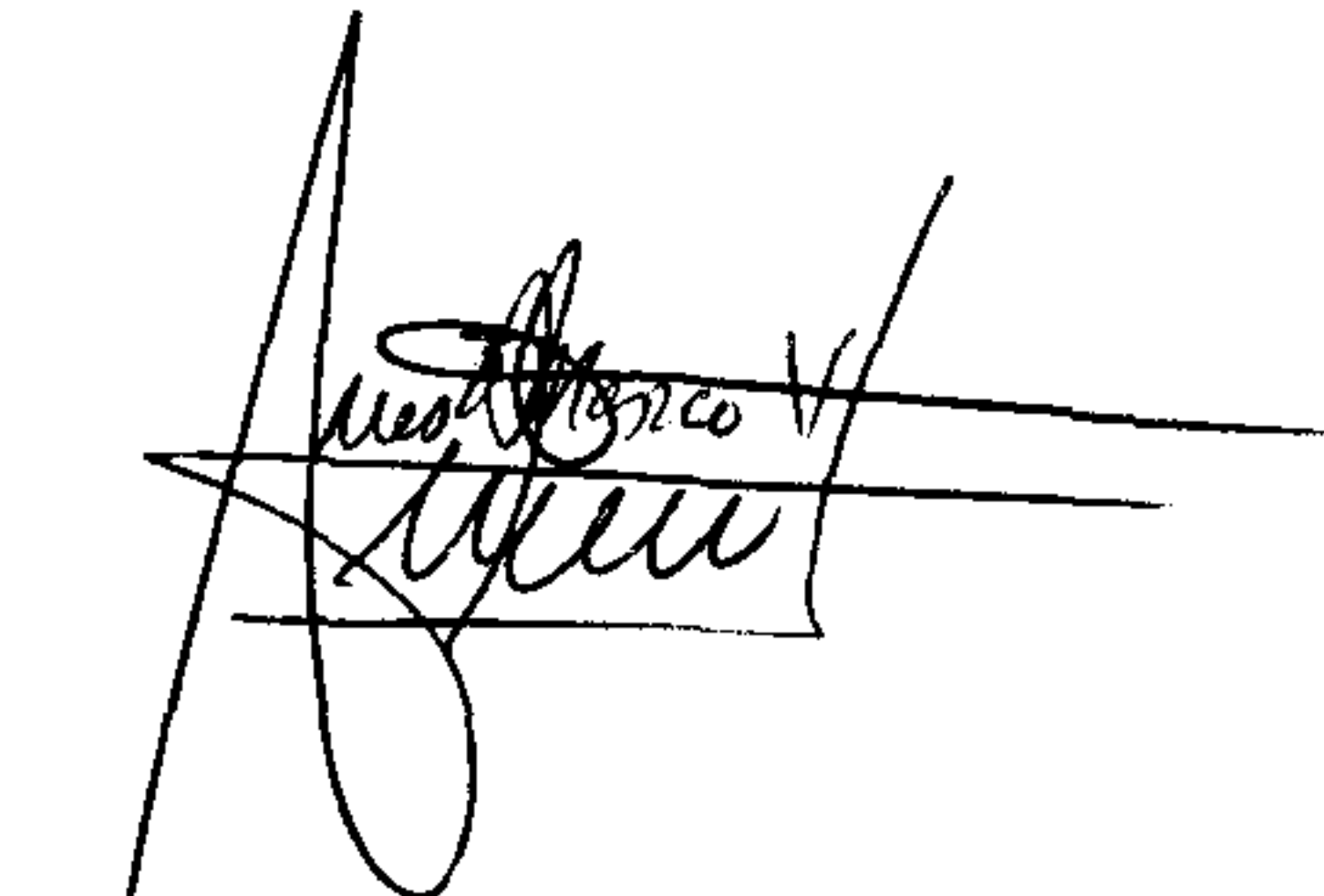

SR. MARCOS ARIAS TINITANA
GERENTE GENERAL


LCDO. MANUEL FRANCO
CONTADOR GENERAL
RG 24.908

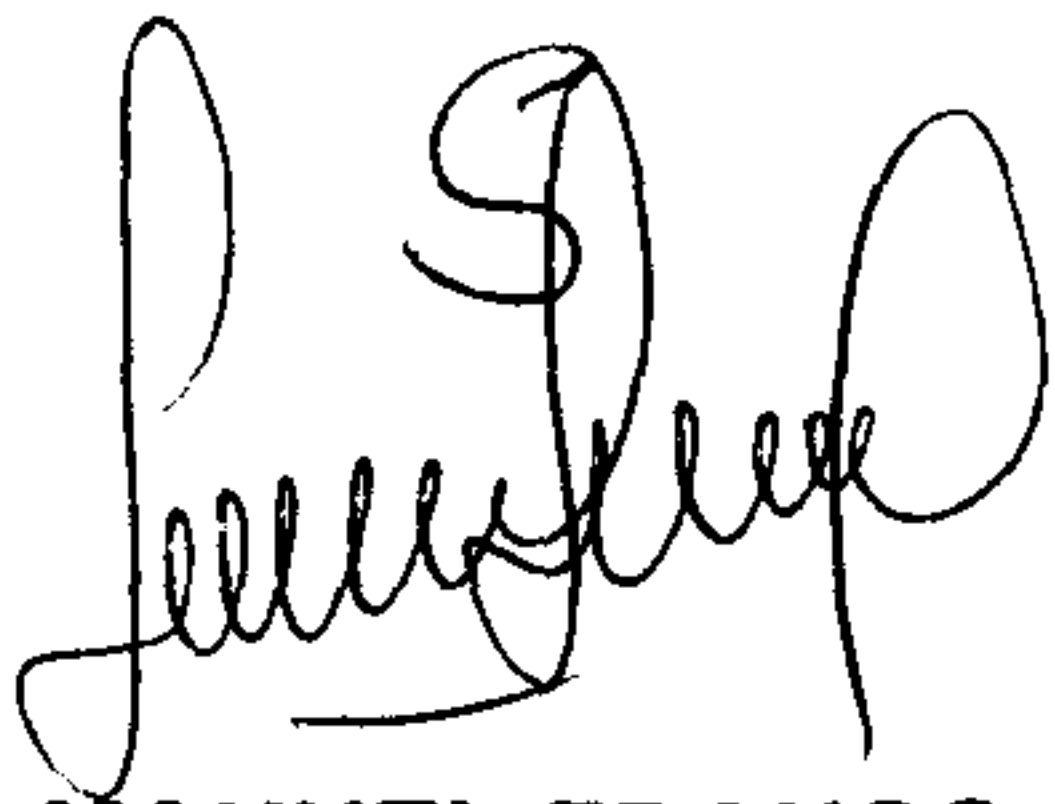
CAPASUR SA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

		Notas
PASIVO		
CORRIENTE		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	198,206.63	10
INSTITUCIONES PUBLICAS	8,378.83	11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	206,585.46	
TOTAL PASIVO	206,585.46	
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	800.00	12
PERDIDA DEL EJERCICIO	95,398.68	
TOTAL PATRIMONIO	96,198.68	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302,784.14	

Ver notas a los estados financieros



SR. MARCOS ARIAS TINITANA
GERENTE GENERAL

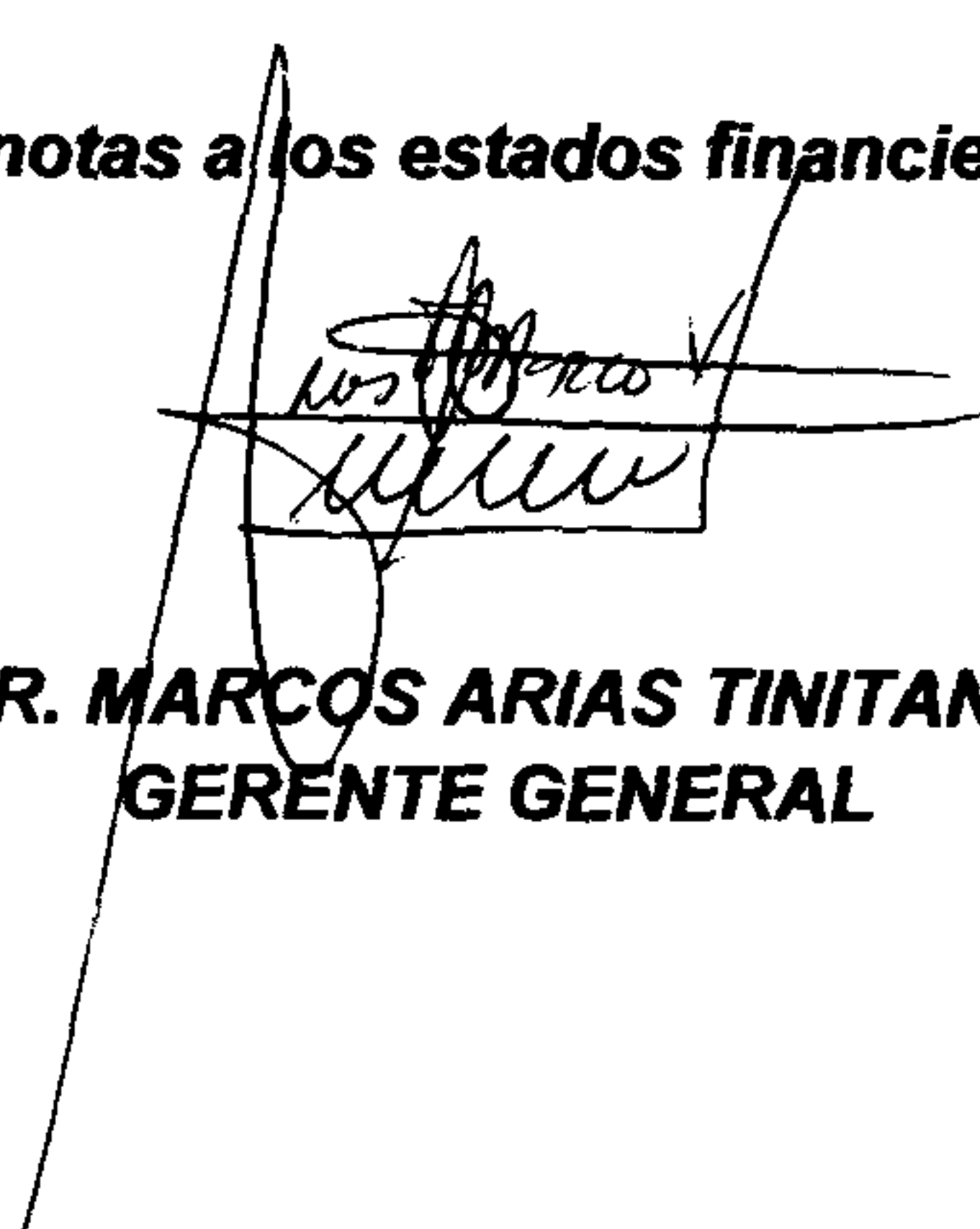


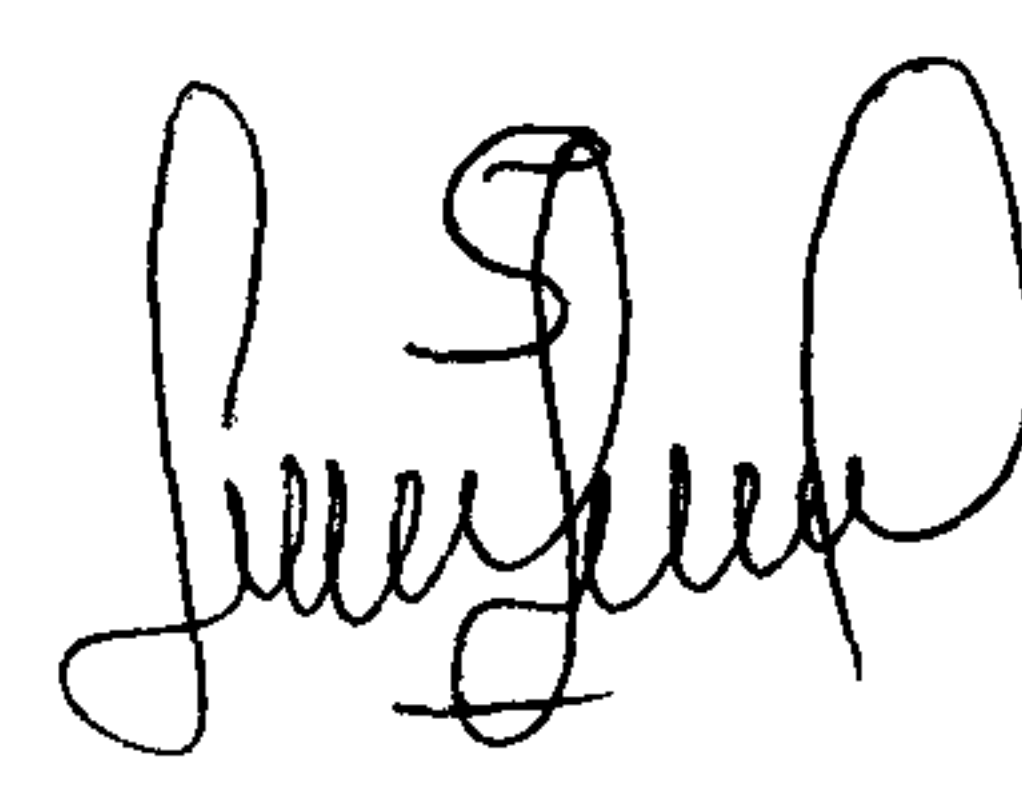
LCDO. MANUEL FRANCO
CONTADOR GENERAL
RG 24.908

CAPASUR S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		2,499,292.38
COSTOS DE PRODUCCION		
MATERIALES	2,257,896.16	
MANO DE OBRA	3,787.51	
GASTOS DE FABRICACION	<u>25,216.98</u>	<u>2,286,900.7</u>
UTILIDAD BRUTA		212,391.73
GASTOS OPERACIONALES		
ADMINISTRATIVOS	25,120.62	
VENTAS	450.23	
FINANCIEROS	<u>72,338.26</u>	<u>97,909.11</u>
UTILIDAD DESPUES DE GASTOS DE OPERACIÓN		114,482.62
EGRESOS NO OPERACIONALES		<u>19,083.94</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>95,398.68</u></u>

Ver notas a los estados financieros

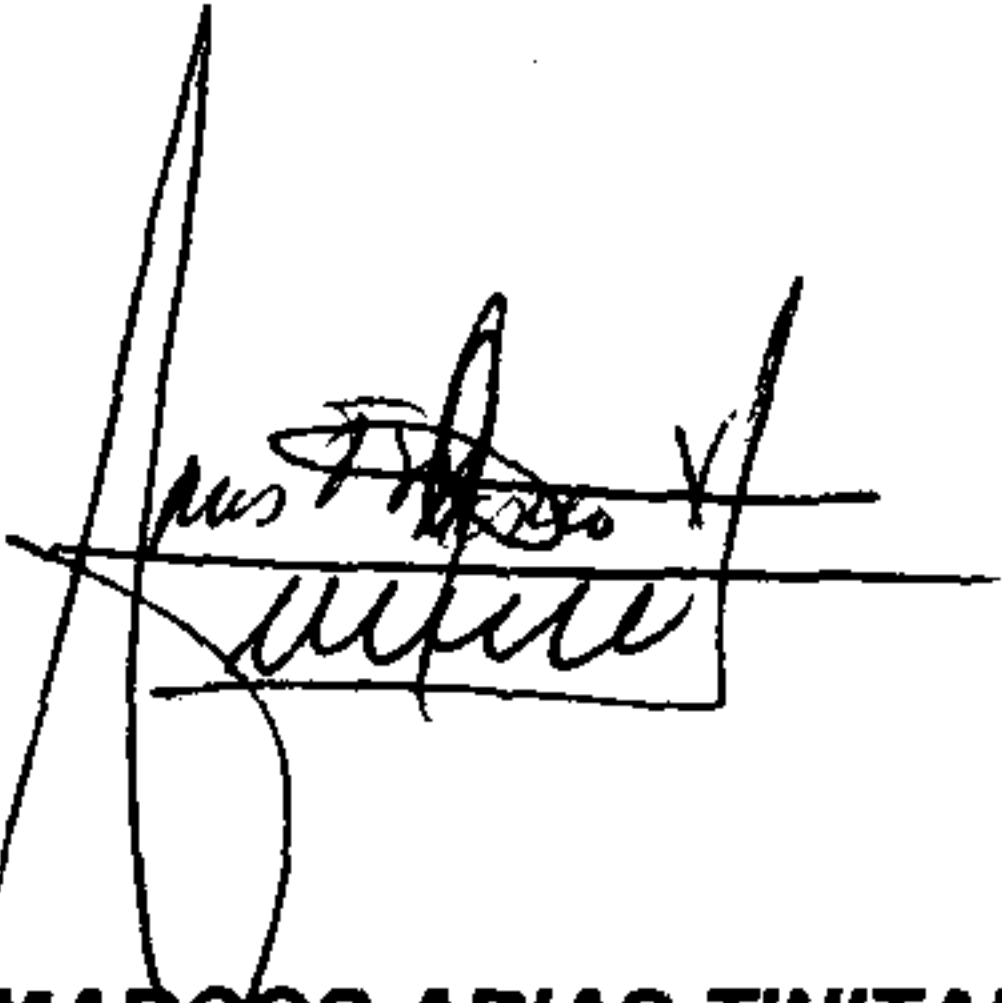

SR. MARCOS ARIAS TINITANA
GERENTE GENERAL


LCDO. MANUEL FRANCO
CONTADOR GENERAL
RG 24.908

CAPASUR S.A
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESULTADO ACUMULADOS	TOTAL
SALDO INICIAL A ENERO 1 DEL 2000	0.00	0.00	0.00
REG. DE CAPITAL SEGÚN ESCRITURA DE CONST.	800.00		800.00
RESULTADO DEL EJERCICIO		95,398.88	95,398.88
SALDO A DICIEMBRE 31 DEL 2000	800.00	95,398.88	96,198.88

Ver notas a los estados financieros



SR. MARCOS ARIAS TINITANA
GERENTE GENERAL



LCDO. MANUEL FRANCO
CONTADOR GENERAL
RG 24.908

CAPASUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2000

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía CAPASUR S.A., fue constituida en la ciudad de Guayquil mediante escritura pública el 8 de octubre de 1999, e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de febrero de 2000, con el No. 202 y anotada bajo el número 2.768 del repertorio, para dar cumplimiento a la resolución No. 99-2-1-1-0004655 de la Superintendencias de Compañías del 20 de Diciembre de 1999, Cifándose estrictamente a los párrafos 61,62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de los estados financieros escogidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y al artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases, esto es la extracción, procesamiento y comercialización interna y externa, pudiendo también ejercer la actividad de cría en cautiverio de toda clase de especies biocuáticas, instalando y administrando ya sea sus propios camaroneras o cualquier otra instalación de cría o desarrollo de la misma, así como los de terceros..

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION

Están presentados conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC. A marzo 31 del 2000 los Estados Financieros fueron convertidos a dólares americanos con un tipo de conversión de s/. 25.000 por cada dólar, a diciembre 31 del 2000 los Estados Financieros son presentados en dólares.

3. CAJA BANCOS

Su saldo esta conformado por las siguientes partidas:

DESCRIPCION	VALOR
Caja General	1,278.90
Pacific National Bank	285.82
Bco de Machala cta 1080640362	34,672.80
Bco de Pichincha cta 433005196	119.10
Bco. de Pichincha cta gana diario	21.46
TOTAL	36,378.08

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000 la cartera esta compuesta por los rubros que se describe a continuación.

DETALLE	VALOR
Cientes (a)	93,389.00
Prestamos a Empleados	8,195.95
Prestamos a Gremadores	1,463.34
Anticipo Comisionista	928.39
Varios Deudores (b)	55,899.27
Valores por Liquidar	7,179.99
Empacadoras (c)	37,615.62
TOTAL	204,671.56

- a) Lo conforman los créditos que se otorgan a los productores de camarón los que son liquidados cada 15 días y en algunos casos cada dos meses.
- b) Comprende US\$ 43,455.16, por concepto de prestamos otorgados a familiares de los accionistas, no existiendo plazos fijos para la recuperación de estos valores.
- c) Se registra los anticipos entregados a las empacadoras por la venta de producto COLA, en guayaquil su liquidación es inmediata.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000 se refiere a la existencia de los siguientes valores.

DETALLE	VALOR
Materiales de Pesca	2,296.26
Insumos Quimicos	28.80
TOTAL	2,325.06

6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

La compañía durante el año 2000 realizó la provisión financiera de la cuentas incobrables por un valor de US\$ 933.89.

7. CREDITOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2000 esta compuesto por la siguiente partida.

DESCRIPCION	TOTAL
Arias Marcos	19,475.77
TOTAL	19,475.77

8. ACTIVOS FIJOS

Existen cuadros auxiliares de los diferentes activos fijos que respaldan el saldo presentado a diciembre 31 del 2000, es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

CAPASUR S.A
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	SALDO 21-Feb-00	ADICIONES	SALDO 31-Dic-00
<u>COSTO</u>			
<u>DEPRECIABLE</u>			
MUEBLES Y ENSERES	130.00	2,362.60	2,492.60
EQUIPO DE OFICINA	120.00	128.00	248.00
EQUIPO DE COMPUTACION	1,515.00	1,767.04	3,282.04
EQUIPO DE COMUNICACIÓN	84.00	4,696.64	4,780.64
EQUIPO DE SEGURIDAD		840.00	840.00
EQUIPO DE PESCA	374.00	1,870.00	2,244.00
EQUIPO DE PLANTA	1,070.60	1,509.42	2,580.02
SUB TOTAL	3,293.60	13,173.70	16,467.30
DEPRECIACION ACUMULADA		-1,246.30	-1,246.30
TOTAL	3,293.60	11,927.40	15,221.00

9. PAGOS ANTICIPADOS

DETALLE	VALOR
Retenciones en la Fuente (deudor) (a)	22,817.02
Seguros	2,946.00
TOTAL	25,763.02

- a) Corresponden a las Retenciones efectuadas a CAPASUR SA. por las ventas de camarón, servicios de transporte y ventas de hielo por el periodo del año 2000.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del año 2000 su saldo comprende.

DETALLE	VALOR
Varios Acreedores (a)	158,111.84
Productores (b)	40,094.79
TOTAL	198,206.63

- a) Comprende US\$ 156,114.20, a un préstamo realizado por el Sr. José Arias, este préstamo no genera intereses.
- b) Lo conforman valores pendientes de pago por la pesca recibida de los productores las que son canceladas en el momento de realizadas las ventas a las empacadoras.

11. INSTITUCIONES PUBLICAS

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas por las retenciones realizadas a sus proveedores, ya los valores correspondientes a los beneficios sociales que por ley le corresponde a los trabajadores.

12. CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2000 el capital social de la compañía consiste en 20.000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0.04..