

 **César Contreras Vera**
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

Guayaquil, 28 de mayo de 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Machala.-

De mis consideraciones:

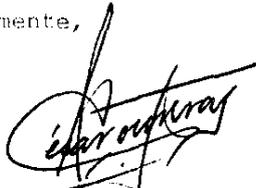
Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA como resultado de nuestro examen de los estados financieros de **ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A.** correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2003.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría sobre los estados financieros
2. Estados financieros auditados
3. Notas a los estados financieros

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

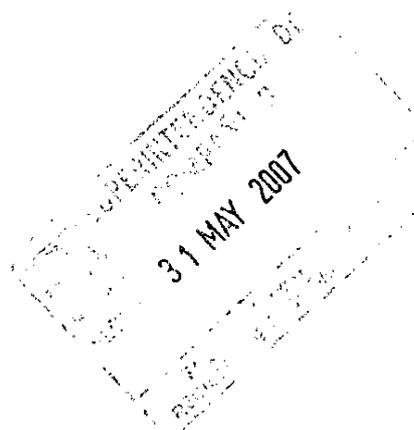
Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-206

c.c.: Accionistas de **ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A.**

Exp. N°: 24418





César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Teléfax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los Accionistas de

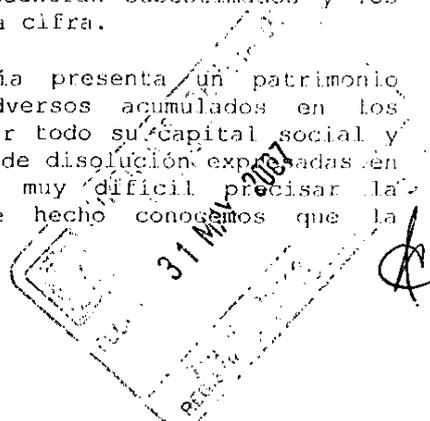
ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A. :

Hemos auditado el balance general adjunto de ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en los tres siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía mantiene en la cuenta de otros activos un monto de US\$ 1,255,805 de saldo pendiente por amortizar de pérdida en cambio que proviene de 1999, ya que tomando como base la disposición legal emitida por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 99-1-3-3-001 del 21 de octubre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un periodo de cinco años, que debió terminar de amortizar en el año 2003. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, los resultados acumulados se encuentran subestimados y los activos se encuentran sobrestimados en dicha cifra.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía presenta un patrimonio negativo, producto de los resultados adversos acumulados en los últimos años, monto que ha llegado a cubrir todo su capital social y con lo que se ubica en una de las causales de disolución expresadas en la Ley de Compañías, por lo que sería muy difícil precisar la continuidad de sus operaciones, como de hecho conocemos que la Compañía dejó de operar en junio de 2003.



César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

2

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

No hemos recibido respuesta a las confirmaciones realizadas a bancos, clientes, proveedores y abogados, relacionadas con el período objeto de nuestra revisión al 31 de diciembre de 2003, aunque si pudimos aplicar procedimientos alternativos de auditoría con el fin de satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de las cuentas involucradas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los tres párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ESPECIES BIOACUÁTICAS EL SALADO (EBES) S.A. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

La Compañía tiene la obligación de registrar un incremento que ubique su capital social en al menos US\$ 800,00 por disposición de la Superintendencia de Compañías.

César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

18 de mayo de 2007



ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:	
Caja y bancos	8,727
Cuentas por cobrar	7,043

Total activo corriente	15,770
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	331,816
OTROS ACTIVOS, neto	1,258,093

Total activo	1,605,679
	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:	
Cuentas por pagar	126,367
Pasivos acumulados	1,234

Total pasivo corriente	127,601
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	4,611,604
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital social suscrito y pagado 200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una	200
Resultados acumulados-	
Reserva legal	13
Pérdidas acumuladas	(3,133,739)
Total patrimonio de los accionistas	(3,133,726)

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	1,605,679
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

VENTAS		101,490
COSTO DE VENTAS		79,674

Utilidad bruta		21,816
GASTOS DE OPERACIÓN		
Financieros	2,999	
Administrativos	3,480	
Diferencial cambiario	288,644	295,123

Pérdida neta		(273,307)
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares)

	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002	200	13	(2,860,432)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(273,307)
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2003	200	13	(3,133,739)
	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta del ejercicio	(273,307)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	3,258
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	7,263
Disminución en inventarios	46,352
(Disminución) en cuentas por pagar	(74,449)
(Disminución) en pasivos acumulados	(97)
Total de recursos generados por actividades de operación	(290,980)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución en otros activos, neto	291,163
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	291,163
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Aumento en obligaciones a largo plazo	269
Total de recursos generados por actividades de financiación	269
Aumento neto en caja y bancos	452
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	8,275
Saldo al final del año	8,727

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ESPECIES BIOACUATICAS EL SALADO (EBES) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó como una compañía de responsabilidad limitada el 2 de mayo de 1978, con el objeto principal de dedicarse al cultivo de especies bioacuáticas en viveros, su procesamiento, industrialización y comercialización en el mercado interno y su exportación; especialmente langostinos, camarones y otros productos de mar; así como también dedicarse a la pesca y a la captura de las especies del mar en general; e, instalación de laboratorios. Estando además facultada a realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, incluida la importación y venta de insumos, abonos y más productos a utilizarse en la industria camaronera. Posteriormente, con fecha 4 de agosto de 1994 la compañía se transformó de una compañía de responsabilidad limitada a una sociedad anónima.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores, de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.TCI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1° de enero del 2009 las NIIF proveerán, de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedades y equipos- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2003, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del periodo usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos diversos	10%
Embarcaciones y vehículos	20%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por presentar resultados adversos.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados adversos.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas por cobrar estaban constituidas de la siguiente manera:

Crédito tributario por cobrar	3,923
Otras cuentas por cobrar	2,360
Compañías relacionadas	760

	7,043
	=====

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2003	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2003
Costo y Revalorización				
Terrenos	299,772	-	-	299,772
Infraestructuras	38,394	-	-	38,394
Muebles y enseres	11,167	-	-	11,167
Embarcaciones y vehiculos	15,260	-	-	15,260
Maquinarias y equipos	8,093	-	-	8,093
Equipos de laboratorio	6,922	-	-	6,922
Equipo de oficina	5,811	-	-	5,811
Maquinaria y equipo Pesado	46,650	-	-	46,650
	-----	-----	-----	-----
	432,069	-	-	432,069
Menos: Dep. acumulada	(96,995)	(3,258)	-	(100,253)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	335,074	(3,258)	-	331,816
	=====	=====	=====	=====

5. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de otros activos estaban constituidas de la siguiente manera:

Diferencial cambiario	1,255,805
Anticipo de impuestos	2,288

	1,258,093
	=====

6. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	102,157
Proveedores	20,091
Impuestos y contribuciones	4,119

	126,367
	=====

7. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 2003, las obligaciones a largo plazo estaban constituidas de la siguiente manera:

Banco del Pacifico	3,226,587
Intereses por pagar	1,360,786
Accionistas	24,231

	4,611,604
	=====

8. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por ley, por cuanto presenta resultados adversos.

9. **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas, por cuanto presenta resultados adversos.

10. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (18 de mayo de 2007), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.