



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to piso
Telfs.: 544 024 / 544 263 / 552 271 Telefax: (593-2) 544 263
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Especies de la Playa, Playaespec S.A.
Guayaquil, Ecuador

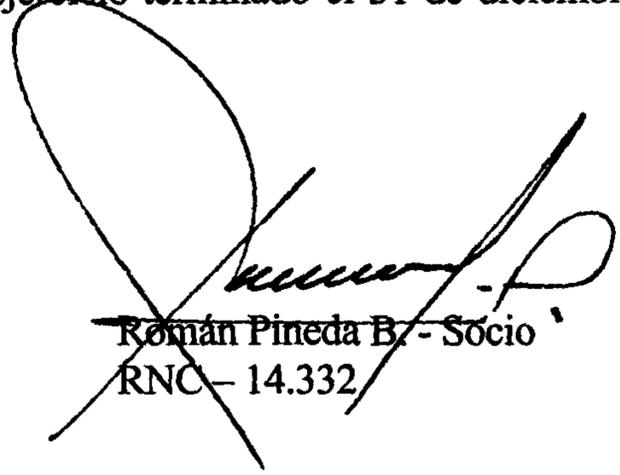
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Especies de la Playa, Playaespec S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Especies de la Playa, Playaespec S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual se estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US\$1. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares y a partir de esta fecha los registros contables se los mantienen en dólares.

BDO

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2000, se emite por separado.

BDO

Julio 2, 2001
RNAE No. 193



Román Pineda B. - Sócio
RNC - 14.332

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2000
Activo	
Activo corriente:	
Efectivo (Nota A)	20,097
Cuentas por cobrar (Nota B)	186,113
Inventarios (Nota C)	69,713
Gastos pagados por anticipado	2,312
Total activo corriente	278,235
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota D)	197,829
	476,064
Pasivo y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Sobregiro bancario	65
Documentos y cuentas por pagar (Nota E)	179,313
Gastos acumulados por pagar (Nota F)	5,957
Total pasivo corriente	185,335
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota H)	200
Capital adicional (Nota I)	249,130
Reserva legal (Nota J)	820
Utilidades retenidas (Nota K)	40,579
Total patrimonio de los accionistas	290,729
	476,064

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Ventas netas	924,748
Costo de ventas	(821,339)
Utilidad bruta en ventas	103,409
Gastos de administración	(108,122)
Pérdida en operación	(4,713)
Otros (gastos) ingresos:	
Gastos financieros	(43)
Diferencia en cambio	(6,675)
Resultado por exposición a la inflación (Nota L)	35,101
Otros ingresos, netos	1,539
	29,922
Utilidad neta	25,209

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Capital social	
Saldo inicial y final	200
Capital adicional	
Saldo inicial	-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio	112,913
Transferencia de reexpresión monetaria	136,020
Reclasificación de reserva legal	197
Saldo final	249,130
Reserva legal	
Saldo inicial	820
NEC 17	197
Reclasificación a capital adicional	(197)
Saldo final	820
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo inicial	104,992
NEC 17	7,921
Transferencia a capital adicional	(112,913)
Saldo final	-
Reexpresión monetaria	
Saldo inicial	-
NEC 17	136,020
Transferencia a capital adicional	(136,020)
Saldo final	-
Utilidades retenidas	
Saldo inicial	7,184
NEC 17	8,186
Utilidad neta	25,209
Saldo final	40,579
Total patrimonio de los accionistas	290,729

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	788,063
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(700,237)
Intereses recibidos	4,486
Otros ingresos, neto	1,539
<hr/>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	93,851
<hr/>	
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Aumento en propiedad, maquinaria y equipos	(47,412)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(47,412)
<hr/>	
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	(26,522)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(26,522)
<hr/>	
Aumento neto del efectivo	19,917
Efectivo al inicio del período	180
<hr/>	
Efectivo al final del período	20,097

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Utilidad neta	25,209
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	33,142
Ajuste de activos fijos, netos	358
Diferencia en cambio	6,675
Resultado por exposición a la inflación	(35,101)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(139,518)
Disminución en inventarios	127,573
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,535)
Aumento en cuentas por pagar	72,519
Aumento en gastos acumulados	4,529
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	93,851

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>Especies de la Playa, Playaespec S.A., se constituyó el 14 de noviembre de 1993, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es la actividad pesquera, realizada para el aprovechamiento de los recursos bioacuáticos en cualquiera de sus fases.</p>
Operaciones	<p>El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado "dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US\$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y a partir del 1 de abril del 2000 mantienen los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US\$ dólares.</p> <p>Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo y sus notas explicativas, por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 1999.</p>
Bases de presentación	<p>Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.</p> <p>El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/.25.000 por cada US\$1,00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.</p>

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Aplicación del esquema de dolarización

Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados para la conversión de estados financieros a dólares, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de ajuste de inflación correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del Sucre. El índice utilizado para dicho período fue del 32,81%, para las adiciones realizadas durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional. Los resultados de aplicar la corrección monetaria integral se registran en los resultados del período en la cuenta resultados por exposición a la inflación (REI). La utilidad o pérdida generada durante el período de transición no está sujeta a reexpresión.

Índice especial de corrección de brecha

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000, corregidos por el índice de ajuste de inflación a la fecha de transición, se ajustó utilizando el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha y el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, se registró en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria y en la cuenta denominada resultado por exposición a la inflación (REI), respectivamente.

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Un resumen de los índices especiales de corrección de brecha utilizados por la Compañía, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31	Indices especiales de corrección de brechas Factor de ajuste (%)
1991	26,885
1992	40,358
1993	66,681
1994	85,672
1995	77,146
1996	80,657
1997	94,641
1998	86,282
1999	-
Saldos iniciales 2000	(3,597)

Conversión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/.25.000 por dólar, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

Estado de flujos de efectivo y saldos iniciales

Para la preparación del estado de flujos de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición S/.25.000 por cada US\$1,00.

Inventarios

Al 31 de marzo del 2000, los inventarios de reproductores, químicos, otros se actualizaron aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). El valor así obtenido fue convertido a dólares utilizando un tipo de cambio único. Al 31 de diciembre del 2000, el costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios están valuados al costo promedio y su valor no excede al mercado.

Especies de la Playa, Playaespec S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Propiedad, maquinaria y equipos

Propiedad, maquinaria y equipo al 31 de marzo del 2000, fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC a propiedad, maquinaria y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha; el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.
- Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales de corrección de brecha.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de laboratorio	10%
Equipos electrónicos	20%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	20%

Especies de la playa, Playaespec S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:
Diciembre 31,	2000
Caja	160
Bancos nacionales	19,937
	20,097

B. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:
Diciembre 31,	2000
Clientes	171,972
Deudores varios	13,915
Empleados (1)	999
	186,886
Menos provisión para cuentas incobrables	773
	186,113

(1) Al 31 de diciembre del 2000, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre sus empleados.

Durante el 2000, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

C. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:
Diciembre 31,	2000
Reproductores	1,782
Químicos	26,489
Varios	18,030
Proceso	23,412
	69,713

Especies de la playa, Playaespec S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Edificios	26,395
Instalaciones	165,888
Vehículos	59,837
Maquinarias y equipos	59,404
Muebles y enseres	10,597
Equipos de laboratorio	8,496
Equipos electrónicos	4,984
Equipos de comunicación	3,113
Construcciones en proceso	8,524
	347,238
Menos depreciación acumulada	149,409
	197,829

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2000
Costo:	
Saldo inicial	156,255
Compras	47,412
NEC 17	143,656
Ajustes	(85)
Saldo final	347,238

Especies de la playa, Playaespec S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2000
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	65,158
Gasto del año	33,142
Ajustes NEC 17	50,836
Ajuste	273
<hr/>	
Saldo final	149,409

E. Documentos y cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Proveedores y acreedores	46,713
Obligaciones fiscales	1,866
Otras cuentas por pagar (1)	96,080
Compañías relacionadas (Nota M):	
Corporación LANECS.A.	34,654
<hr/>	
	179,313

(1) Incluye US\$62,000 como provisión de mantenimiento y reparaciones mayores.

F. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
Beneficios sociales	5,957
<hr/>	
	5,957

Especies de la playa, Playaespec S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

G. Impuesto a la renta

Para el ejercicio fiscal del año 2000 se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0.8%. La Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (Trole II), derogó la vigencia del Impuesto a la Circulación de Capitales a partir del 1 de Enero del 2001.

La Compañía desde su constitución no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

	2000
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	25,209
Menos ingresos no gravables:	
Impuesto a la circulación de capital	(391)
Resultado por exposición a la inflación	(35,101)
Base para la participación trabajadores	(10,283)
Más gastos no deducibles:	
0.8 impuesto a la circulación de capital	391
Varios	1,663
Base imponible	(8,229)
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	-

Especies de la playa, Playaespec S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Capital social Está constituido al 31 de diciembre del 2000 por 5.000 acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de un mil sucres cada una.

La Compañía se encuentra tramitando la conversión de las acciones de sucres a dólares de acuerdo a la resolución No.00.Q.IJ.008 de abril 24 del 2000, emitido por la Superintendencia de Compañías.

I. Capital adicional Para el año 2000, los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.

El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000, fue como sigue:

	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Capital adicional
Saldo inicial	104,992		
Inventarios		75,441	
Propiedad, maquinaria y equipo		70,683	
Patrimonio de los accionistas	7,921	(10,104)	
Transferencia a capital adicional	(112,913)	(136,020)	248,933
Reclasificación de reserva legal			197
		-	249,130

J. Reserva legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por ley.

Especies de la playa, Playaespec S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

L. Resultados por exposición a la inflación Se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria integral, se resume a continuación:

	2000
Inventarios	19,176
Propiedad, maquinaria y equipo	22,125
Patrimonio de los accionistas	(6,200)
	<u>35,101</u>

M. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31, 2000

Cuentas por pagar: (Nota E)
Corporación LANECS.A. 34,654

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en diciembre 31, 2000

Ventas de larvas:
Corporación LANECS.A. 424,517

Compras
Reproductores:
Corporación LANECS.A. 47,014

Balanceado:
Alimentsa S.A. 8,565

Especies de la playa, Playaespec S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	<u>Año terminado en diciembre 31,</u>	<u>2000</u>
Gastos		
Servicios (Gastos administrativos):		
Corporación LANECS S.A.		32,475
		<hr/>
Alquileres varios		
Corporación LANECS S.A.		1,147
		<hr/>
N. Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de nuestro informe (Julio 2 del 2001) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.	
