

CARLOS BASTIDAS ORTIZ
AUDITOR EXTERNO

73.271

Guayaquil, Junio 25 de 2001

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

28 AGO 2001

25716

De mis consideraciones:

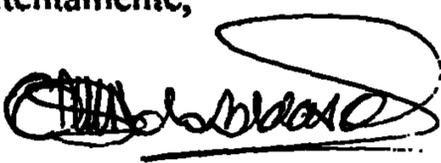
Con el propósito de cumplir con las disposiciones vigentes, en calidad de auditor externo, le estoy enviando el informe de auditoria sobre el Estado Financiero al 31 de diciembre de 2000 de:

<u>Compañía</u>	<u>Expediente No.</u>
Viacosta S.A.	73271-95

Sin otro particular, me suscribo de uds.

RECIBIDO 28 AGO 2001

Atentamente,



Carlos Bastidas Ortiz
SC-RNAE 031
Registro No. 11.228

de festiva
28-08-01
R.

Carlos Bastidas Ortiz

VIACOSTA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

Con el Informe del Auditor Independiente

CARLOS BASTIDAS ORTIZ
AUDITOR EXTERNO

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas
VIACOSTA S.A.

He efectuado la auditoria del balance general adjunto de Viacosta S.A. al 31 de diciembre del 2000, y de los estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas en nuestra auditoria.

Realicé la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoria ofrece una base razonable para expresar mi opinión.

Al 31 de diciembre del 2000, No he recibido respuestas a mis solicitudes de confirmación de saldos de obligaciones por pagar con instituciones financieras, ni de abogados de la compañía al 31 de diciembre del 2000, pese a que verifiqué los valores a cancelar con entidades financieras, no pude determinar la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones por este concepto directa o indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de contabilidad si las hubiere. Al 31 de diciembre del 2000, la compañía aplico la NEC 17 para la dolarización de sus estados financieros, no tuve la certeza de la razonabilidad de los cálculos de la reexpresión monetaria de años anteriores, ya que nos basamos en las revisiones efectuadas por los auditores externos anteriores.

Como se describe más ampliamente en la nota 1 (a) y 3 a los estados financieros, sobre negocio en marcha a la fecha de esta informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre la evolución futura de la crisis de la economía ecuatoriana, los Estados Financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

En mi opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiese podido satisfacerme de los asuntos indicados en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Viacosta S.A. 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Según se indica en la nota 2, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

25 de Junio del 2001



Carlos Bastidas Ortiz
SC-RNAE 031
Registro No. 11.228

VIACOSTA S.A.

Balance General

31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

ACTIVOS

Activos circulantes:

Impuestos Pagados por Anticipados (nota 4)

1,833

TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES

1,833

**Propiedad, maquinarias y equipos, neto de depreciación
acumulada de US\$ 94,075.72 (nota 5)**

366,703

Otros activos (nota 6)

523,352

TOTAL ACTIVOS

891,888

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VIACOSTA S.A.

Balance General

31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Pasivos circulantes:

Cuentas por pagar (nota 8)	7,673
Prestamos Bancarios por pagar (nota 7)	475,900
Pasivos acumulados (nota 9)	112,297
Impuestos y Retenciones fiscales	3,865
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	<u>599,735</u>
Pasivo a largo plazo (nota 10)	<u>104,531</u>
TOTAL PASIVOS	<u>704,266</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital suscrito	34,200
Reservas Capital	<u>153,422</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>187,622</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>891,888</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VIACOSTA S.A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

GASTOS DE OPERACIONES

Gastos de Administración	(30,334)
Gastos Financieros	(75,296)
Pérdida en Operación	<u>(105,630)</u>

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Otros Ingresos	27
Otros (Saldo Positivo R.E.I.)	16,748
	<u>16,775</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(88,855)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VIACOSTA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Resultados	Total Patrimonio
Saldo al 01 de Enero de 2000	34,200	58	8,528			42,786
Ajuste por dolarización		(58)	(8,528)			(8,586)
Ajuste por dolarización				153,421		153,421
	34,200	0.00	0.00	153,421	0.00	187,621

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VIACOSTA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Perdida Neta	0
Ajuste para conciliar las perdidas Neta con el efectivo neto	
Actividades de Operación	
Depreciación	20,323.58
Resultados por exposición a la inflación	(16,747.57)
Diferencia en cambio neta	
Aumento o disminución en	
Cuentas por cobrar	
Inventarios	(12,574.53)
Costos pagados por anticipados	(368,633.74)
Otros Activos y Cargos diferidos	
Aumento o disminución en	
Cuentas por pagar	366,125.28
Otros	1,946.31
Efectivo neto utilizado en las actividades Operativas	(9,560.67)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adquisición de Activos Fijos	
Efectivo neto utilizado en las actividades Inversión	
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Provenientes de Prestamos Bancarios	9,560.67
Financiamiento de accionistas	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	0
Disminución neta en el efectivo	0
Efectivo al Inicio del año	0
Efectivo al final del año	0

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VIACOSTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y situación económica del país

Compañía Viacosta S.A. fue constituida el 14 de agosto de 1995 en la ciudad del Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es el cultivo y comercialización de camarón.

El ejercicio económico del 2000 el Ecuador establece el tipo de cambio del sucre en S/.25.000 por cada US\$1 como procedimiento previo para la adopción del esquema monetario de dolarización, el cual fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 por cada US\$1.

El Ecuador atraviesa una severa crisis económica, cuyos efectos son la reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros, lo cual aunque en el año 2000 los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, disminución de los créditos a nivel del sector financiero, inestabilidad social, política, laboral y en general una profunda recesión.

Los estados financieros adjuntos reflejan la estimación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían tener una variación significativa en las estimaciones realizadas por la de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, los efectos sobre la situación financiera de la Compañía de su evolución futura de la economía ecuatoriana en la reestructuración de sus pasivos y del acceso a información financiera adicional de acreedores financieros y otros. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

La resolución de la Superintendencia de Compañía establece que las sociedades bajo su control deben expresar sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la

VIACOSTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) A dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión se debe de efectuar a dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(d) Propiedad, Maquinarias y Equipos

La propiedad, maquinarias y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada.

La depreciación de la propiedad, maquinarias y equipos, es calculada mediante el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Otros Activos	20%

(e) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana que se describen en la nota 1 (a), tales diferencias podrían ser materiales.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) Conversión de los Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en

VIACOSTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

suces de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999 los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias, (excepto inventarios) del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o de la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No.17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; tales saldos han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan en cuentas separadas en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Empresa en marcha

(a) Crisis del sector camaronero

El sector camaronero desde el año 1997, se vio seriamente afectado por el impacto del fenómeno de la corriente del niño y del virus de la mancha blanca, como consecuencia de éstos, la producción de camarón en las piscinas se colapsó, ocasionando una drástica disminución de la producción, pérdidas en los resultados de sus operaciones, la disminución del capital de trabajo, y la imposibilidad de cumplir con el pago de las obligaciones bancarias, las mismas que a la fecha se encuentran vencidas en casi su totalidad.

Esta situación, que es general para el sector camaronero, pone en riesgo el principio de negocio en marcha. A la fecha la crisis del sector camaronero persiste, por lo que el incremento de nivel de producción para mejorar el resultado de sus operaciones y poder cumplir con el pago de sus obligaciones, solo es posible con un cambio estratégico y la reestructuración de sus pasivos.

VIACOSTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(b) **Negocio en marcha**

Los estados financieros han sido preparados asumiendo que la compañía continuará como una empresa en marcha, consecuentemente los principios de la contabilidad utilizados han sido elegidos en las circunstancias para medir apropiadamente el resultado de las operaciones en el giro normal del negocio y no para medir el valor de liquidación de las operaciones.

Durante 1999 y 2000 la compañía no ha operado debido a la grave situación económica que atravesó el sector camaronero en el país, la administración pone en riesgo el principio de negocio en marcha, a la fecha la crisis del sector persiste, considera y espera que la recuperación de las operaciones se dará con los resultados de la reestructuración de los pasivos, el cual fue ingresada en la fecha requerida por el sector financiero y poder cumplir con el plazo de las obligaciones.

(4) **Pagos Anticipados**

Un resumen del rubro de otros activos mantenidos al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Anticipo Impuesto a la Renta	1,828
Impuestos Retenidos	5
	<u>1,833</u>

(5) **Propiedad, Maquinarias y equipos**

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

COSTO HISTORICO	
Saldo al 12/31/1999	130,799
Adiciones	0
Ajuste Nec 17	329,980
Saldo a 12/31/2000	<u>460,779</u>
DEPRECIACIÓN	
Saldo al 12/31/1999	12,808
Adiciones	20,324
Ajuste Nec 17	60,944
Saldo a 12/31/2000	<u>94,076</u>
	<u>366,703</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, maquinarias y equipos fue de US\$ 20,324.

El cálculo de la aplicación de las Nec 16 y 17, como procedimientos alternativos para efectos de dolarizar los activos fijos, ha sido revisado por el auditor externo como parte de su examen sobre los estados financieros adjuntos.

VIACOSTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Se efectuaron ajustes contra la depreciación, afectando otras cuentas del activo el cual fue por US\$ sin los respectivos soportes

(6) Otros Activos

Gastos Diferidos	2,737
Depósitos en Garantía	16
Diferencia en cambio	520,599
	<hr/>
	523,352

(7) Préstamos Bancarios por pagar

Los préstamos bancarios y financieros al 31 de diciembre del 2000 corresponden a:

Banco	Monto
Filanbanco	375,000
Solbanco	99,853
Solbanco	1,047
	<hr/>
	475,900

Al 31 de Diciembre del 2000, las obligaciones se encuentran vencidas, a la fecha se encuentran en proceso de reestructuración de sus obligaciones en el sector financiero.

La compañía ha entregado como garantías en dación o pago los siguientes predios urbanos y rústicos que avalizan los préstamos en Durisol S.A. y Viacosta S.A., activos que son de propiedad de lo accionistas.

Institución	Garantía
Solbanco	<hr/>
	Condominios Lomas de Mar - Playas
	Carabelas de Colon - Playas
	Saint Tropez - Salinas
	Terreno La Puntilla - Samborondon

(8) Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Otras Cuentas por Pagar	7,673
	<hr/>
	7,673

Los saldos de las cuentas por pagar no generan intereses.

VIACOSTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(9) Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2000 son como sigue:

Intereses por pagar	110,625
Beneficios Sociales por pagar	1,672
	<u>112,297</u>

(10) Pasivos Largo Plazo

Solbanco Porción a largo plazo, préstamo Multisectorial # 411 vencimiento en Mayo 2001	75,000
Tecfinsa OP FP 2297 a 7 años plazo, con tres años de gracia con Dividendos semestrales hasta Septiembre del año 2004	24,000
Intereses	5,531
	<u>104,531</u>

(11) Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde su constitución.