



S. Paulino Labre A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

I

13 de julio del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
COMPANÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.
Santa Elena, Prov. del Guayas

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Acuicola Santa Elena, Coaselsa S.A. al 31 de diciembre del 2000, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Tal como se explica en la Nota E a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía registrado contablemente intereses devengados durante el año 2000 como gastos anticipados. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que los intereses devengados sean registrados en los resultados del año en que se causaron.
4. Como está explicado en las Notas F y H, durante el año 2000 la Compañía no contabilizó la depreciación de las piscinas camarónicas ni la amortización de los cargos diferidos. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, establecen que la depreciación y amortización deben ser registrados en los resultados del año.
5. En consecuencia, si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los saldos de los gastos anticipados, cargos diferidos y activos fijos hubieran disminuido y la pérdida del año hubiera aumentado ocasionando un déficit patrimonial.

I

6. En nuestra opinión, debido al efecto de no amortizar los gastos anticipados y cargos diferidos, y depreciar los activos fijos, según se explica en los párrafos 3, 4 y precedente, los estados financieros anteriormente referidos no presentan razonablemente, la situación financiera de Compañía Acuicola Santa Elena, Coasalsa S. A. al 31 de diciembre del 2000, ni los resultados de sus operaciones ni sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7. Como está explicado en la Nota A a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, las que proveen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de sus operaciones. La actividad de la Empresa ha generado pérdida durante el año 2000, y tiene una deficiencia de capital de trabajo; adicionalmente, la Compañía y su principal accionista, Fuerza Aérea Ecuatoriana (FAE), enfrentan un litigio referente a juicio planteado por los herederos de la propiedad donde la Compañía tiene construido el sistema de captación de agua para sus piscinas camaroneras, quienes reclaman la posesión de 400 hectáreas de terreno aproximadamente. En nuestra opinión, estos asuntos representan incertidumbres para la Compañía con respecto a la posibilidad de continuar operando como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste para reflejar los posibles efectos futuros respecto a la recuperabilidad y clasificación de los activos o los importes y clasificación de los pasivos, que pudieran resultar de la resolución de estas incertidumbres.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 22,347
Inversiones temporales (Nota B)	250,000
Cuentas por cobrar (Nota C)	74,151
Inventarios (Nota D)	192,561
Gastos anticipados (Nota E)	<u>414,763</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	953,822

ACTIVOS FIJOS (Nota F) 1,293,324

CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota G) 2,820,243

CARGOS DIFERIDOS (Nota H) 385,753

US\$ 5,453,142

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	US\$ 469
Vencimientos corrientes de pasivo a largo plazo (Nota K)	843,750
Cuentas por pagar (Nota I)	206,094
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	<u>458,759</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,509,072

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K) 3,906,250

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 3.000, de valor nominal US\$ 4.00 c/u. (Nota L)	US\$ 12,000
Menos: Acciones suscritas y no pagadas	<u>(9,000)</u>
Reserva de capital	36,760
Pérdida del ejercicio (Nota M)	<u>(1,940)</u>
	37,820

US\$5,453,142

Ver notas a los estados financieros.

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 431,376
Intereses ganados	47,866
Resultado por exposición a la inflación	<u>264,287</u>
	743,529

GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	458,295
Gastos de ventas	590
Gastos administrativos	138,023
Depreciaciones	9,463
Gastos financieros	107,612
Otros	6,846
Impuesto a la circulación de capitales	<u>24,640</u>
	745,469

PERDIDA DEL EJERCICIO US\$ (1,940)

Ver notas a los estados financieros.

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	US\$ 3,000	US\$ 2,969	US\$ -	US\$ -
Pérdida del ejercicio				(1,940)
Corrección monetaria		33,791		
Transferencia		(36,760)	36,760	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>US\$ 3,000</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 36,760</u>	<u>US\$(1,940)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida		US\$ (1,940)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 16,204	
Resultado por exposición a la inflación	(264,287)	
Total ajustes		(248,083)
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(62,616)	
Aumento en inventarios	(162,855)	
Aumento en gastos anticipados	(408,226)	
Disminución en cuentas por pagar	(16,771)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>322,528</u>	(327,940)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(577,963)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Anticipos para construcción de piscinas camaroneras	(2,682,760)	
Depósitos temporales	(250,000)	
Adquisición de activos fijos	<u>(218,994)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3,151,754)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento de préstamos bancarios a largo plazo	<u>3,750,000</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>3,750,000</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		20,283
Diferencial cambiario		1,945
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>119</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>22,347</u>

Ver notas a los estados financieros.

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Compañía Acuicola Santa Elena, Coaselsa S.A. (la Compañía) fue constituida el 20 de julio de 1998 en Guayaquil. Su actividad es el cultivo de especies bioacuáticas, especialmente camarones, así como su procesamiento, comercialización y exportación.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en U. S. dólares desde el 1 de abril del 2000 y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, mediante la cual se ha efectuado la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 expresadas en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad son aplicables a empresas en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros no incluyen ajustes para reflejar el valor neto de realización del valor en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que debería efectuarse si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha. La continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la posibilidad de generar fondos que permitan cancelar las obligaciones a su vencimiento, cumplir con los términos de los contratos de préstamos, obtener financiación adicional o refinanciación cuando sea requerida, y lograr un nivel adecuado de operaciones rentables.

El sistema de corrección monetaria fue aplicable para las partidas no monetarias del balance general, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento respectivo, en base a lo previsto en el art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, hasta marzo 31/2000.

Reserva por revalorización del patrimonio. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio, excepto las utilidades retenidas o déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los socios o accionistas, y al 31 de marzo del 2000 ha sido transferido a la cuenta "Reserva de capital".

Reexpresión monetaria. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión, y al 31 de marzo del 2000 ha sido transferido a la cuenta "Reserva de capital". Los estados de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

La ganancia o pérdida por posición monetaria originada por la aplicación de la corrección monetaria integral a los estados financieros, correspondiente al primer trimestre del año 2000, se debe registrar en la cuenta del estado de resultados denominada Resultado por exposición a la inflación (REI).

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se ha utilizado el Índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los inventarios están valuados así: piscinas en proceso a su costo acumulado de producción, y materiales, repuestos y otros a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a la obra en proceso y a gastos de operación, calculándose por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Piscinas camaroneras	15	6,67
Equipo de transporte	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Equipo de computación	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20

Los cargos diferidos son gastos incurridos durante el año 2000 que se amortizarán en un período de diez (10) años.

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

B. INVERSIONES TEMPORALES:

Representa depósito a 34 días plazo y al 5,12% anual de interés.

C. CUENTAS POR COBRAR:

Compañías relacionadas	US\$ 1,323
Accionistas	10,585
Clientes	79
Empleados	330
Anticipos a proveedores	50,533
Reclamos a seguros	382
Otras	<u>10,919</u>
	US\$ 74,151

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas no tienen fecha de vencimiento ni devengan intereses.

D. INVENTARIOS:

Piscinas en proceso	US\$ 175,071
Materia prima	2,512
Materiales	6,869
Repuestos	1,353
Combustibles y lubricantes	<u>6,756</u>
	US\$ 192,561

E. GASTOS ANTICIPADOS:

Intereses a capitalizar	(1) US\$ 408,993
Seguros anticipados	3,745
Retenciones en la fuente	<u>2,025</u>
	US\$ 414,763

(1) Costos financieros provenientes de préstamos destinados a financiar la construcción de las piscinas camaroneras, en sus fases denominadas Beta y Delta. Durante el año 2000, no se ha registrado en los resultados del año intereses devengados por US\$ 227,000.

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

F. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1999	US\$ 991,880
Adiciones	181,594
Corrección monetaria	<u>147,976</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>1,321,450</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	4,698
Adiciones	18,889
Corrección monetaria	<u>4,539</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>28,126</u>
	Neto US\$ <u>1,293,324</u>

Durante el año 2000 no se ha registrado en los resultados del año la depreciación de las piscinas camaroneras por US\$ 61,000.

G. CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Representa entregas efectuadas a compañía relacionada, para la construcción de las piscinas camaroneras, en sus fases denominadas Beta y Delta.

H. CARGOS DIFERIDOS:

Gastos de constitución	US\$ 37,148
Gastos preoperativos	119,209
Diferencial cambiario	179,834
Gastos legales por amortizar	13,328
Activos no capitalizables	30,679
Sistemas de información gerencial	4,819
Depósitos en garantía	<u>736</u>
	US\$ <u>385,753</u>

Durante el año 2000 no se ha registrado en los resultados del año la amortización de este rubro que asciende a US\$ 35,000.

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

I. CUENTAS POR PAGAR:

Compañías relacionadas	US\$ 141,907
Proveedores	54,875
Accionistas	6,027
Impuestos al Fisco por pagar	1,763
Retenciones por pagar	<u>1,522</u>
	<u>US\$ 206,094</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses por pagar	US\$ 448,001
Provisiones sociales	3,643
Provisiones por liquidar	<u>7,115</u>
	<u>US\$ 458,759</u>

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

Constituyen préstamos otorgados por compañías relacionadas con accionista, a cinco (5) años plazo con un (1) año de gracia, pagaderos en dividendos semestrales, al 15% anual de interés	US\$ 4,750,000
Menos vencimientos corrientes	<u>(843,750)</u>

US\$ 3,906,250

Los vencimientos a largo plazo se desglosan así:

En el año 2002 vencen	US\$ 1,187,500
En el año 2003 vencen	1,187,500
En el año 2004 vencen	1,062,500
En el año 2005 vencen	<u>468,750</u>

US\$ 3,906,250

COMPANÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

L. CAPITAL SOCIAL:

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Empresa tenía que cancelar el saldo de US\$ 9,000.00 del capital suscrito hasta julio del 2000.

M. PERDIDA DEL EJERCICIO:

Según el artículo # 361 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen al 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en disolución, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la Compañía.

N. CONTINGENCIA FISCAL:

Hasta el 13 de julio del 2001, las autoridades tributarias no han revisado las Declaraciones de Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado (I.V.A.) de la Compañía.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2000, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar a:

Compañías relacionadas - corto plazo	US\$ 1,323
Accionistas - corto plazo	10,585
Compañía relacionada - largo plazo	2,820,243

Saldos por pagar a:

Compañías relacionadas - corto plazo	141,907
Accionistas - corto plazo	6,027

P. CONTRATO DE COMODATO:

Según Escritura Pública de fecha 4 de agosto de 1998, la Compañía ha celebrado un Contrato de Comodato o Préstamo de uso por un plazo de veinte (20) años con el Ministerio de Defensa Nacional - Fuerza Aérea Ecuatoriana, quienes han entregado un macrolote o predio de una extensión de 2.305,667 hectáreas de su propiedad, ubicado en la jurisdicción parroquial de Ballenita, cantón Santa Elena, Provincia del Guayas, para que en dicho terreno se ejecute el Proyecto "Aurora" consistente en el desarrollo de la actividad bioacuática en todas sus fases, de manera especial, la siembra, cultivo, cosecha del camarón en cautiverio, mediante la construcción de piscinas, criaderos y precriaderos, en aproximadamente 1.800 hectáreas de infraestructura, dependiendo de la topografía del terreno, el cual se desarrollará en dos (2) años y estará dividido en cuatro (4) fases.

COMPANIA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Q. COMPROMISO DE CONSTRUCCION:

El 3 de junio de 1998, fue celebrado un Convenio previo a la suscripción del Contrato de Comodato y constitución de Compañía Acuicola Santa Elena, Coaselsa S. A., entre M. A. Bioacústica Mabiosa S. A. y Fuerza Aérea Ecuatoriana, por el cual, aquella se compromete a realizar los trabajos previos como topografía, campamentos, movilización de maquinarias, entre otros, como parte de la ejecución del proyecto para el cultivo y cosecha del camarón en el terreno mencionado en el párrafo (literal) anterior y cuyos costos serán por cuenta de Compañía Acuicola Santa Elena, Coaselsa S. A..

La ejecución de dicho proyecto será desarrollado en dos (2) años contados a partir de la terminación de los estudios y obtención de permisos preliminares, dividido en dos (2) etapas de mil hectáreas cada una, a un costo de US\$ 6,000 cada hectárea y bajo la modalidad de "llave en mano", cuya primera etapa será financiada con créditos otorgados a la Compañía, y la segunda etapa con reinversión de las utilidades que se obtenga de la primera etapa.

Al 31 de diciembre del 2000, se habían construido 418 hectáreas de la infraestructura camarонера, en las fases denominadas Alfa y Beta, y estaba en construcción la fase Delta con una superficie de 300 hectáreas aproximadamente.

R. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (13 de julio del 2001), no se han producido eventos o transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
