



J. Paulino Labre A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

17 de enero del 2003

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Compañía Acuicola Santa Elena, Coaselsa S. A.
Ballenita, Prov. del Guayas

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Acuicola Santa Elena, Coaselsa S.A. al 31 de diciembre del 2002, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el 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 de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no había dado cumplimiento a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) relativo al envío de información sobre Retenciones en la fuente del impuesto a la renta correspondiente a los años 2000 y 2001. Además, tenía pendiente de pago el impuesto municipal del año 2002 y de capital de operación de los años 2001 y 2002, lo cual será cancelado en enero/2003.
4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Acuicola Santa Elena, Coaselsa S. A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Como está explicado en la Nota A a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, las que prevén 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 2002, y tiene una deficiencia de capital de trabajo que asciende a US\$ 3,195,874; 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

COMPAÑÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 31.202
Inversión temporal (Nota B)	120,000
Cuentas por cobrar (Nota C)	8,971
Inventarios (Nota D)	<u>46,871</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 207,044

ACTIVOS FIJOS (Nota E) 4,609,265

CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota F) 843,960

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS (Nota G) 143,386

US\$5,803,655

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Vencimientos corrientes de pasivo a largo plazo (Nota J)	US\$ 1,956,250
Cuentas por pagar (Nota H)	10,559
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	<u>1,436,109</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 3,402,918

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 781,250

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 790.500, de valor nominal US\$ 4.00 c/u.	3,162,000
Reserva de capital	36,760
Reserva por revalorización del activo fijo	1,264,399
Pérdidas de años anteriores	(1,308,508)
Pérdida del ejercicio (Nota K)	<u>(1,535,164)</u>

1,619,487

US\$ 5,803,655

Ver notas a los estados financieros.

COMPañA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 81,363
Intereses ganados	654
Otros	<u>6,788</u>
	88,805

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	450,322
Gastos administrativos	176,517
Depreciaciones	9,970
Gastos financieros	921,400
Otros	<u>65,760</u>
	<u>1,623,969</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO

US\$(1,535,164)

Ver notas a los estados financieros.

COMPAÑÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital social	Reserva de capital	Reserva por revalorización del activo fijo	Pérdidas de años anteriores	Pérdida del ejercicio
Saldo al 31 de dicbre. del 2001	US\$ 12,000	US\$ 36,760	US\$1,264,399	US\$ (1,940)	US\$ (119,719)
Ajustes de años anteriores				(1,186,849)	
Pérdida del ejercicio					(1,535,164)
Entrega de accionistas	3,150,000				
Transferencia	_____	_____	_____	<u>(119,719)</u>	<u>119,719</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2002	<u>US\$ 3,162,000</u>	<u>US\$ 36,760</u>	<u>US\$1,264,399</u>	<u>US\$(1,308,508)</u>	<u>US\$(1,535,164)</u>

Ver notas a los estados financieros.

COMPAÑÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida		US\$ (1,535,164)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 544,500	
Ajustes de años anteriores	<u>794,235</u>	
Total ajustes		1,338,735
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	1,379	
Disminución en inventarios	59,622	
Aumento en inversión temporal	(120,000)	
Aumento en cuentas por pagar	202,588	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>140,979</u>	<u>284,568</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		88,139
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Liquidación de anticipos para construcción de piscinas	445,747	
Adquisición de activos fijos	(499,638)	
Transferencia de activos fijos	135,620	
Disminución en cargos diferidos y otros activos	<u>1,007,300</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		1,089,029
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entrega de accionistas	(3,150,000)	
Disminución en sobregiros bancarios	2,450	
Vencimiento de préstamos bancarios a largo plazo	62,500	
Pago de préstamos a largo plazo	<u>1,937,500</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,147,550)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		29,618
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>1,584</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>31,202</u>

Ver notas a los estados financieros.

COMPAÑÍA ACUÍCOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Compañía Acuícola 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 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.

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.

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 hasta marzo 31/2000 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 los costos de producción y a gastos administrativos, calculándose por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

COMPAÑÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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

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>
Piscinas camaroneras	20	5
Edificaciones	20	5
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	5	20
Equipo de computación	5	20
Vehículos	5	20
Instalaciones generales	10	10

Los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta, durante un período de cinco (5) y tres (3) años.

B. INVERSIÓN TEMPORAL:

Constituye Certificado de depósito de ahorro al 4,75% anual de interés y con vencimiento en enero 23/2003.

C. CUENTAS POR COBRAR:

Accionista	US\$ 2,240
Anticipos a proveedores	6,273
Comedor	438
Otra	<u>20</u>
	US\$ 8,971

La cuenta por cobrar a accionista no tiene fecha de vencimiento ni devenga intereses.

D. INVENTARIOS:

Piscinas en proceso	US\$ 39,273
Materia prima	2,421
Materiales	1,112
Repuestos	690
Combustibles y lubricantes	<u>3,375</u>

US\$ 46.871

COMPAÑÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

E. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2001	US\$ 4,843,721
Adiciones	499,637
Transferencias	<u>(135,620)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>5,207,738</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	53,973
Adiciones	547,390
Transferencias	<u>(2,890)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>598,473</u>
	Neto US\$ 4,609,265

Durante el año 2002 se registró en las pérdidas acumuladas de años anteriores, la depreciación de la infraestructura camaronera correspondiente a los años 2000 y 2001; y con cargo a los resultados del año 2002 se contabilizó aproximadamente US\$ 232,600 por depreciación.

F. CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Representa saldo por liquidarse hasta el 31 de diciembre del 2003, en relación con la construcción de las piscinas camaroneras.

G. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS:

Gastos de constitución	US\$ 37,148
Gastos preoperativos	119,209
Gastos legales por amortizar	13,328
Activos no capitalizables	4,823
Sistema de información gerencial	4,819
Amortización acumulada	<u>(85,375)</u>
S. R. I - I. V. A. por cobrar	38,893
Retención en la fuente	10,305
Depósitos en garantía	<u>236</u>
	US\$ 143,386

Durante el año 2002 se registró en las pérdidas acumuladas de años anteriores, los intereses diferidos de los años 2000 y 2001 que ascendían a US\$ 682,600 aproximadamente.

COMPAÑÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	US\$ 7,974
Sueldos por pagar	103
Impuestos al Fisco por pagar	2,323
Retenciones por pagar	<u>159</u>
	<u>US\$ 10,559</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses por pagar	US\$1,410,186
Provisiones sociales	3,937
Provisiones por liquidar	<u>21,986</u>
	<u>US\$1,436,109</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Préstamos otorgados por compañías relacionadas con accionista, pagaderos en dividendos semestrales, al 15% anual de interés y vencimiento final en abril/2005, así:

TAME	US\$ 2,237,500
COTRAN	<u>500,000</u> US\$ 2,737,500
Menos vencimientos corrientes	<u>(1,956,250)</u>
	<u>US\$ 781,250</u>

Los vencimientos a largo plazo se desglosan así:

Año 2004 vencen	US\$ 562,500
Año 2005 vencen	<u>218,750</u>
	<u>US\$ 781,250</u>

COMPAÑÍA ACUICOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

K. PERDIDA DEL EJERCICIO:

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

L. IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el 17 de enero del 2003, las autoridades tributarias no han revisado las declaraciones del Impuesto a la renta y otros.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2002, los saldos y principales transacciones efectuadas con parte relacionada, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes

Saldos por cobrar a:

Accionista - corto plazo

US\$ 2,240

N. 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, y estará dividido en cuatro (4) fases.

COMPAÑÍA ACUÍCOLA SANTA ELENA, COASELSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

O. 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 Acuícola Santa Elena, Coaselsa S. A., entre M. A. Bioacuática 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 Acuícola 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.

Según Acta de la Junta General de Accionistas de fecha julio 11, 2002 se resolvió dar por terminado el Convenio previo suscrito entre M. A. Bioacuática Mabiosa S. A. y Fuerza Aérea Ecuatoriana; y, el Contrato de Comodato o Préstamo de uso celebrado entre Fuerza Aérea Ecuatoriana y la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2002, se habían construido aproximadamente 500 hectáreas de la infraestructura camaronera, en las fases denominadas Alfa y Beta, y se ha decidido terminar la construcción de la fase Delta 2 (163,8 hás.) y avanzar en la construcción de la fase Delta 1 en el año 2003, para devengar el anticipo entregado al constructor (Moascarga S. A.).

P. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (17 de enero del 2003), 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.
