

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anonima Acualosa

1. Hemos examinado el balance general adjunto de **Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anónima Acualosa**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anónima Acualosa**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Tal como se indica en la Nota 1, Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que preveen la realización de los activos y de los pasivos en el curso normal del negocio. Desde 1998 debido a la crisis generalizada de todos los sectores productivos del país, la compañía fue afectada por la volatilidad del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense produciendo una devaluación del sucre de aproximadamente del 200%. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuidad de la compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación de los importes de los activos o de la reclasificación de los pasivos, que pudieran ser necesarios si la compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía presenta un patrimonio negativo que supera al monto del capital.

Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan o superan el 50% del capital social, o de la totalidad de las reservas y de la mitad o mas del capital, es causal de disolución.

La continuidad de la Compañía como empresa en marcha depende de la decisión de los accionistas de absorber las pérdidas o incrementar el capital.

5. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización, el cual contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 de "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

Guerra & Asociados 

Registro No. 060
Quito, Mayo 11 del 2001

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Equivalentes de Caja -- Nota 4	2.539
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	11.270
Inventarios -- Nota 6	<u>8.205</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 22.014

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS -- Nota 7

Terrenos	552.596
Construcciones y Edificaciones	591.135
Piscinas	1'929.868
Maquinaria y Equipo	867.353
Vehículos	13.231
Depreciación Acumulada	<u>(225.538)</u>

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto 3'728.645

Activo Diferido -- Nota 8	17.820
Otros Activos	<u>7.457</u>

TOTAL 3'775.936
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar -- Nota 9

59.238

Pasivos Acumulados

2.526

TOTAL PASIVO CORRIENTE

61.764

Obligaciones Largo Plazo -- Nota 10

4'111.759

4'173.523

TOTAL PASIVOS

PATRIMONIO

Capital Social -- Nota 11

2.000

Reserva de Capital -- Nota 12

2'432.008

Pérdida del Ejercicio

(2'831.595)

TOTAL PATRIMONIO

(397.587)

TOTAL

3'775.936

=====

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS	
Ventas	307.388
Costo de ventas	<u>(657.220)</u>
PERDIDA BRUTA	(349.832)
GASTOS	
Administrativos	<u>(18.583)</u>
TOTAL GASTOS	(18.583)
PÉRDIDA OPERACIONAL	(368.415)
OTROS INGRESOS, (GASTOS):	
Diferencial Cambiario	(2'700.946)
Otros, neto	<u>(8.939)</u>
TOTAL OTROS	(2'709.885)
Resultado por Exposición a la Inflación REI – Nota 13	<u>246.705</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(2'831.595) =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Perdida del Ejercicio	Total
Saldos a Diciembre 31, 1999 – Nota 14	2.000	542.267	-0-	-0-	(3.661)	-0-	540.606
Conversión a Dólares	-0-	546.870	1'342.871	-0-	(1.026)	-0-	1'888.715
Transferencia de saldos, 1999	-0-	-0-	-0-	-0-	4.687	-0-	4.687 (1)
Transferencia de saldos, 2000	-0-	(1'089.137)	(1'342.871)	2'432.008	-0-	-0-	-0-
Pérdida del ejercicio, 2000	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>(2'831.595)</u>	<u>(2'831.595)</u>
Saldos a diciembre 31, 2000	<u>2.000</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>2'432.008</u>	<u>-0-</u>	<u>(2'831.595)</u>	<u>(397.587)</u>

(1)= Transferencia de la pérdida del ejercicio económico 1999 al activo diferido para amortizar la pérdida en 5 años a partir del ejercicio económico 2001. Ver Nota 8.

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	301.783
Pagado a proveedores y terceros	(381.441)
Otros gastos, neto	<u>(2'709.885)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(2'789.543)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de propiedades, planta y equipos	(212.184)
Ventas de propiedades, planta y equipos	<u>55.083</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(157.101)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones largo plazo	<u>2'870.008</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2'870.008</u>

DISMINUCIÓN DEL FLUJO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA (76.636)

SALDO DE CAJA Y EQUIV. DE CAJA AL INICIO DEL EJERCICIO 61.839

VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO DE ENERO A MARZO 2000 17.336

SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL EJERCICIO 2.539
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Acuacultora San Lorenzo Sociedad Anónima Acualosa se constituyó en la República del Ecuador, el 28 de enero de 1998, con el objeto principal de dedicarse al aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos en toda sus fases , extracción y procesamiento incluyendo el cultivo, la cosecha y el procesamiento de camarones, pescados y mariscos en general.

En el año 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización el cual contempla entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos en dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 " Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables de la Compañía, las cuales están de acuerdo con las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que concuerdan en sus aspectos más importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que preveen la realización de los activos y de los pasivos en el curso normal del negocio. Desde 1998 debido a la crisis generalizada de todos los sectores productivos del país, la compañía fue afectada por la volatilidad del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense produciendo una devaluación del sucre de aproximadamente del 200%. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación de los importes de los activos o de la reclasificación de los pasivos, que pudieron ser necesarios si la compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía presenta un patrimonio negativo que supera al monto del capital.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad Ecuatoriana NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

- Corrección monetaria de las cifras contables del balance general de sucres al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000. Las cifras contables individuales del estado de resultados no están sujetas a ajustes.
- Ajuste adicional de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos del cambio en el poder adquisitivo del sucre con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, aplicando el índice especial de corrección de brecha establecido en la NEC 17.
- Conversión de las cifras contables en sucres, ajustadas por el sistema de corrección monetaria y por el índice especial de brecha, a dólares de los Estados Unidos de América por el tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$ 1.00, establecido por el Gobierno.
- La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, debe ser incluida en los resultados del periodo. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 debe ser incluida en el patrimonio de la cuenta denominada "reserva de capital".

Para efectos de ajustes por corrección monetaria y por índice especial de corrección de brecha se utilizaron, los índices de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, 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.

Ventas.- Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes.

Inventarios.- Se encuentran valuados al costo que no excede al valor de mercado.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo, Nota 7, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil, como sigue:

	Años	Porcentajes
Piscinas	10	10%
Construcciones y Edificaciones	20	5%
Maquinaria y Equipos	10	10%
Vehículos	5	20%

Activo Diferido.- Se amortizan en los siguientes años:

	Años	Porcentajes
Equipos	2	50%
Pérdida 1999	5	20%

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 4 – CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

El detalle de caja y equivalentes de caja al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Caja	1.220
Bancos	<u>1.319</u>
Total	2.539 =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Anticipos a proveedores	3.674
Impuestos	<u>7.596</u>
Total	11.270 =====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Químicos y fertilizantes	4.434
Materiales	<u>3.771</u>
Total	8.205 =====

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el 2000, fue el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o retiros	Reclasificaciones	Conversión a dólares	Saldo Final
Terrenos	226.334	9.257	(55.083)	-0-	372.088	552.596
Construcciones y Edificaciones	-0-	-0-	-0-	591.135	-0-	591.135
Piscinas	-0-	-0-	-0-	1'929.868	-0-	1'929.868
Construcciones en Curso	1'183.944	147.561	-0-	(2'626.041)	1'294.536	-0-
Maquinaria y Equipo	300.286	49.819	-0-	-0-	517.248	867.353
Vehículos	-0-	5.547	-0-	-0-	7.684	13.231
Subtotal	1'710.564	212.184	(55.083)	(105.038)	2'191.556	3'954.183
Depreciación Acumulada	(3.761)	(114.105)	-0-	(41.484)	(66.208)	(225.538)
Total	1'706.803	98.079	(55.083)	(146.502)	2'125.348	3'728.645
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO

El detalle del activo diferido al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Equipos	25.080	
Pérdida 1999	<u>4.687</u>	
Subtotal	29.767	
Amortización Acumulada	<u>(11.947)</u>	(1)
Total	17.820	
	=====	

(1)= Pérdida 1999:

La pérdida del ejercicio económico 1999 de U.S.\$ 4.087 fue transferida al Activo Diferido para ser amortizada hasta en cinco años a partir del ejercicio económico 2001. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que los resultados de un ejercicio económico se lo presente como una cuenta del patrimonio. Tributariamente existe la disposición legal de amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores hasta dentro de los cinco período impositivos siguientes al que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio.

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Proveedores	58.990
Retenciones en la Fuente	202
Otros	<u>46</u>
Total	59.238
	=====

NOTA 10 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El detalle de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

Préstamos de Accionistas	3'932.368
Compañías Relacionadas -- Ver Nota 15	<u>179.391</u>
Total	4'111.759
	=====

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

Los préstamos obtenidos de los accionistas de la Compañía no tienen fijado plazos de vencimiento ni tasas de interés.

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y pagado está constituido por 50 acciones de U.S.\$ 40,00 cada una de valor nominal unitario.

NOTA 12 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 13 – RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACIÓN (REI)

Esta cuenta incluye el efecto de la corrección monetaria desde el 1 de enero del 2000 hasta el 31 de marzo del 2000.

Para efectos tributarios el resultado por exposición a la inflación se considera como gasto deducible si es negativo y como ingreso gravable si es positivo.

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 14 – SALDO DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

Los saldos al 31 de Diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales, han sido convertidos a U.S. dólares según la Norma Contable Ecuatoriana NEC 17 y las variaciones de los tipos de cambio aplicados son como sigue:

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Pérdida del Ejercicio	Total
Expresado en sucres				
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	<u>50'000.000</u>	<u>13.556'675.000</u>	<u>(91'525.000)</u>	<u>13.515'150.000</u>
Expresado en U.S. dólares				
Conversión a U.S. dólares al t/c de S/. 19.526	2.561	694.288	(4.687)	692.162
Variación del t/c al 31 de marzo del 2000	<u>(561)</u>	<u>(152.021)</u>	<u>1.026</u>	<u>(151.556)</u>
Saldo convertido a U.S. dólares al t/c de S/. 25.000	<u>2.000</u>	<u>542.267</u>	<u>(3.661)</u>	<u>540.606</u>

ACUACULTORA SAN LORENZO SOCIEDAD ANÓNIMA ACUALOSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S dólares)

NOTA 15 – COMPAÑIAS RELACIONADAS

El detalle de las transacciones con las compañías relacionadas, es como sigue:

Obligaciones Largo Plazo:

Guaisa S.A.	(166.886)
Terrafrut S.A.	(6.034)
Indipasisa	(5.995)
Grimp S.A.	<u>(476)</u>
Total	(179.391) =====

NOTA 16 – SITUACION FISCAL

La compañía no ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas desde su constitución (1998).

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Con anterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, el 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital del Guayas acogiendo el recurso de amparo constitucional de las cámaras del Guayas y Manabí, resolvió suspender los efectos de la resolución # 921 de Diciembre 21 del 2000, expedida por el Servicio de Rentas Internas, referente al tratamiento tributario del Resultado por Exposición a la Inflación. El S.R.I. ha presentado la apelación respectiva ante el Tribunal Constitucional, y el 19 de abril del 2001 el Tribunal Constitucional mediante la resolución 360-RA-01-1S rechazó la acción de amparo propuesta por el presidente de la Cámara de Industriales de Guayaquil. Por lo tanto quedan firmes las normas que determinan que el REI paga Impuesto a la Renta.
