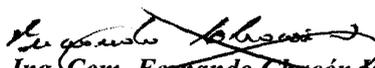


Informe de los Auditores Externo Independientes

A los Accionista y Directores de
Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

1. Hemos examinado el balance general de Criaderos CALIPSO Cia Ltda., al 31 de diciembre del 2001 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se fue efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros, anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera Criaderos CALIPSO Cia Ltda. al 31 de diciembre del 2.001 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

G. O. & P. Auditores S.A.
SC-RNAE No.203


Ing. Com. Fernando Chucón Vasconez
S O C I O
Licencia profesional No.13862

Julio, 30 del 2002

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Balance General

31 de diciembre
2001

(En Dólares)

Activos

Activo corriente:

Inversiones (Nota 3)	\$	17.420
Cuentas por cobrar (Nota 4)		9.022
Inventario (Nota 5)		<u>66.097</u>
Total activos corrientes		92.539

Propiedades, planta y equipo (Nota 6):

Muebles y enseres		1.596
Equipos Electrónicos		3.075
Obra de Infraestructura		542.436
Maquinarias y Eq. Bombeo		<u>86.763</u>
Total al costo revalorizado		633.870
Depreciación acumulada		<u>(310.578)</u>
Total propiedades, planta y equipos		323.292
<u>Cargo diferidos y otros activos (Nota 7)</u>		<u>258.723</u>
Total activos	\$.	<u><u>674.554</u></u>

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Balance General

**31 de diciembre
2001**

(En Dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corriente:

Sobregiro Bancario	\$	18.664
Cuentas por pagar (Nota 8)		82.769
Documentos por Pagar (Nota 9-12)		410.077
Gastos acumulados (Nota 10)		<u>10.077</u>

Total pasivos corrientes 521.587

Patrimonio de accionistas:

Capital social (Nota 11)	28.000
Aporte para futuro aumento de Capital(Nota 11)	169.621
Reserva de Capital	29.283
Pérdidas Retenidas	<u>(73.937)</u>

Total patrimonio de accionistas 152.967

Total pasivos y patrimonio de accionistas \$ 674.554

Ver notas adjuntas

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Estado de Resultados

	31 de diciembre 2001
	(En Dólares)
Ventas netas	\$. 242.174
Costo de venta	<u>(155.262)</u>
Utilidad bruta	86.912
Gastos de Operación: Administrativos	(114.289)
Perdida en Operación	<u>(27.377)</u>
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>	
Gastos Financieros	(43.965)
Otros Egresos	(4.105)
Otros Ingresos, netos	<u>1.510</u>
Perdida neta	\$ <u><u>(73.937)</u></u>

Ver notas adjuntas

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio de accionistas

31 de diciembre
2001

(En Dólares)

	Capital Social	Aporte Aumento De Capital	Reserva de Capital	Perdida Retenida (Déficit)
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	\$28.000		180.577	(151.294)
Absorcion de Perdidas con Reser.Capital			(151.294)	151.294
Aporte aumento de Capital		169.621		
Perdida Neta, 2001				(73.937)
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	\$ 28.000	169.621	29.283	(73.937)

Ver notas adjuntas

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de diciembre
2001

(En Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	236.146
Pagado a proveedores y empleados	(396.809)
Intereses pagados	(43.965)
Otros ingresos-egresos netos	(2.595)

Efectivo neto usado por actividades de operación	(207.223)

Efectivo usado por actividades de inversión:

Inversiones Corrientes	4.951
Compra de propiedades, planta y equipos	(30.309)

Efectivo neto usado por actividades de inversión	(25.358)

Efectivo proveniente de actividades de financiación

Aumento préstamos	93.205
Aumento del diferido	(48.240)
Aporte aumento de capital	169.620

Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	214.585

Disminución neta en caja y bancos	(17.996)
Caja y bancos al principio del año	(668)

Caja y bancos al final del año	(18.664)
	=====

Ver notas adjuntas

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

**31 de diciembre
2001**

(En Dólares)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Perdida Neta US\$ (73.937)

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Amortizaciones	45.303	
Depreciaciones	<u>30.853</u>	76.156
Aumento en cuentas por cobrar		(6.028)
Aumento en inventarios		(23.142)
Disminución en cuentas por pagar		(153.155)
Disminución en gastos acumulados		(27.117)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación **(207.223)**

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Notas a los Estados financieros

31 de Diciembre del 2001

1. ACTIVIDADES

La compañía fue constituida en 1983, en Ecuador y su actividad actual es la siembra, cría y cosecha de camarón en piscinas localizadas en la isla Palo Santo recinto Sabana Grande parroquia Chongón Cantón Guayaquil.

Durante el 2001, la industria camaronera mantiene los efectos del virus denominado "mancha blanca", que produjo un incremento significativo en las tasas de mortalidad del camarón en piscinas y redujo el volumen de las ventas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación de Estados Financieros

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos (\$), y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en las páginas anteriores.

En marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adopto mediante Ley, el esquema de dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Suces (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en \$25.000 por US\$1.00. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de suces a US dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Las cuentas no monetarias del balance general (propiedades, planta y equipos y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición.

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Notas a los Estados financieros (continuación)

**31 de diciembre
2001**

(En Dólares)

2. Políticas contables significativas (continuación)

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/.21.052 por US\$1.00 para las cuentas monetarias, y para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

Valuación de Inventario

Materias primas y materiales, al costo promedio de adquisición y productos terminados y en proceso al costo promedio de producción. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Está registrados al costo más lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17). Las erogaciones por mantenimientos y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Obras de infraestructura	10%
Maquinarias y Equipo de Bombeo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación	10%

Cargo Diferido

Representan gastos de investigación y desarrollo, más pérdidas por diferencias en cambios. Serán amortizadas en un plazo de hasta 5 años, en base a la resolución No. 99-1-3-3-0011 de la Superintendencia de Compañías.

Participación de trabajadores en utilidades

De acuerdo a las disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades antes de impuestos, y es política de la Compañía realizar la correspondiente provisión.

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Notas a los Estados financieros (continuación)

31 de diciembre
2001

(En Dólares)

2. Políticas contables significativas (continuación)

Impuesto a la Renta.

Los valores retenidos por concepto de retención de impuesto a la renta, esta constituida a la tasa del 1% sobre la facturación del ejercicio, este impuesto constituye un crédito tributario a favor de los socios. La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa 25% sobre la base imponible que se determine, este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Reserva de Capital

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de las partidas no monetarias, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidad retenidas, esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado una vez pagado la tarifa única de impuesto a la renta, luego de compensar las pérdidas y los saldos deudores de la cuenta Reexpresión Monetaria

3. Inversiones

Fondo administrado de inversión: FONGRESO

Inversión corriente tasa de 8.56% \$ 14.151

Banco Bolivariano 49

Filanbanco Inversión corriente tasa de 8.30% \$ 3.220

\$ 17.420

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Impuestos a la Renta anticipado \$. 3.921

Préstamos y Anticipos a empleados 884

Compañías filiales 3.265

Cuentas por Cobrar Accionistas 518

Otras cuentas por cobrar 434

\$. 9.022

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Notas a los Estados financieros (continuación)

**31 de diciembre
2001**

(En Dólares)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Los Impuestos a la Renta representa retenciones de impuesto a la Fuente registrados hasta el cierre del ejercicio.

Cuentas por cobrar a préstamos y anticipo a empleados representan préstamos con plazo de hasta 10 meses y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, sin fecha de vencimiento y sin interés, está constituida como sigue:

	<u>2001</u> (En Dólares)
Fanetsa	<u><u>\$ 3.265</u></u>

5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

Piscinas en proceso	\$ 62.258
Precriaderos en Proceso	1.653
Insumos y Fertilizantes	2.186

	<u><u>\$ 66.097</u></u>

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Notas a los Estados financieros (continuación)

**31 de diciembre
2001**

(En Dólares)

6. Propiedades, planta y Equipos

Los movimientos del costo revalorizado de propiedades, planta y equipo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Transferencias y/o Retiros	Saldo Final
<u>Costo revalorizado:</u>				
Obras de infraestructura	\$ 512.515	29.921		542.436
Maquinarias y Equipo Bombeo	90.646	596	(4.479)	86.763
Muebles y Enseres	1.431	165		1.596
Equipo computación	3.075			3.075
<hr/>				
Sub-total	607.667	30.682	(4.479)	633.870
Depreciación acumulada	(283.831)	(27.120)	373	(310.578)
<hr/>				
	\$ 323.836	3.562	(4.106)	323.292
<hr/>				

Incluyen gastos de depreciación del año, por un valor de \$27.120 US.

7. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

Diferencia en Cambio	\$ 276.556
Paralización de Camaronera	28.460
Gastos de investigación y desarrollo en piscinas	48.240
	<hr/>
	353.256
Amortización acumulada	(94.533)
	<hr/>
	\$ 258.723
	<hr/>

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Notas a los Estados financieros (continuación)

31 de diciembre
2001

(En Dólares)

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a Compañías relacionadas están constituida como sigue:

Proveedores Locales	\$	32.602
Relacionadas		43.506
Accionistas		6.661

	\$	82.769
		=====

9. Documentos por Pagar

Los documentos por pagar consisten de lo siguiente:

Banco Filanbanco

Préstamos 010-002-00-0007827, vencimiento Febrero 4 del 2001, e interés del 15,00%.		1.798
Préstamos 010-744-00-0000032, Vencimiento Diciembre 29 del 2000, e interés del 15,00%.		264.681
Préstamos 010-002-00-7006445, vencimiento Febrero 12 del 2001, e interés del 15,00%.		16.486
Préstamos 010-123-00-7001476, vencimiento Diciembre 25 del 2000, e interés del 15,00%.		10.000
Préstamos 010-002-00-7006417, vencimiento Octubre 22 del 2000, e interés del 15,00%.		14.247
Préstamos 010-123-00-7001469, Vencimiento Noviembre 20 del 2000, e interés del 15,00%.		9.660
Intereses vencidos de estas obligaciones bancarias		72.205

\$ 389.077

Banco bolivariano, Prestamo No. 26503

Vencimiento Enero 28 del 2002, interes del 17%		21.000

\$ **410.077**

=====

Criaderos CALYPSO Cía. Ltda.

Notas a los Estados financieros (continuación)

31 de diciembre
2001

(En Dólares)

10. Gastos Acumulados

Los saldos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2001 fueron:

Provisión Otros Intereses	\$	3.305
Beneficios sociales		6.772

	\$	10.077
		=====

11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social consiste de 700.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04

En el 2001 La Junta General de Accionistas resolvió incrementar los aportes para Aumento de Capital por un monto de \$ 169.621U.S. mediante compensación de crédito.

12. Eventos Posteriores

El préstamo bancario con el Banco Filanbanco registrado al 31 de diciembre del 2001, es una obligación corriente, esta operación se esta reprogramando a largo plazo, como lo indica el Decreto Ejecutivo No.267 de abril del 2000. Y mediante oficio No. URC-G-2002-3744 de mayo 16 del 2002 de la Unidad de Reestructuración de Creditos de la Superintendencia de Bancos, que confirma el tramite de la reprogramación.