

María Isabel Rodríguez

Auditora Externa

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los accionistas y Directores de

INVERSIONES METABAZ S.A.

1. Hemos auditado los Estados Financieros de Inversiones Metabaz S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, y emitimos nuestro informe sobre dichos estados financieros con fecha 26 de Junio del año 2001.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y efectuada para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes.

La auditoría incluye un examen mediante la aplicación de pruebas selectivas, sobre la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros.

3. Para probar la razonabilidad de si los Estados Financieros estén libres de errores importantes, efectuamos pruebas del cumplimiento de Inversiones Metabaz S.A. con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos respecto a que:

Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos.

La información contable que se presenta en las declaraciones del Impuesto a la Renta y retenciones en la fuente, ha sido tomadas fielmente de los registros contables.

Se ha presentado la declaración del impuesto a la renta de la compañía de Diciembre del 2000.

Se han presentado las declaraciones del impuesto al valor agregado semestralmente con tarifa cero, debido a que el objeto de la compañía es la producción de camarón.

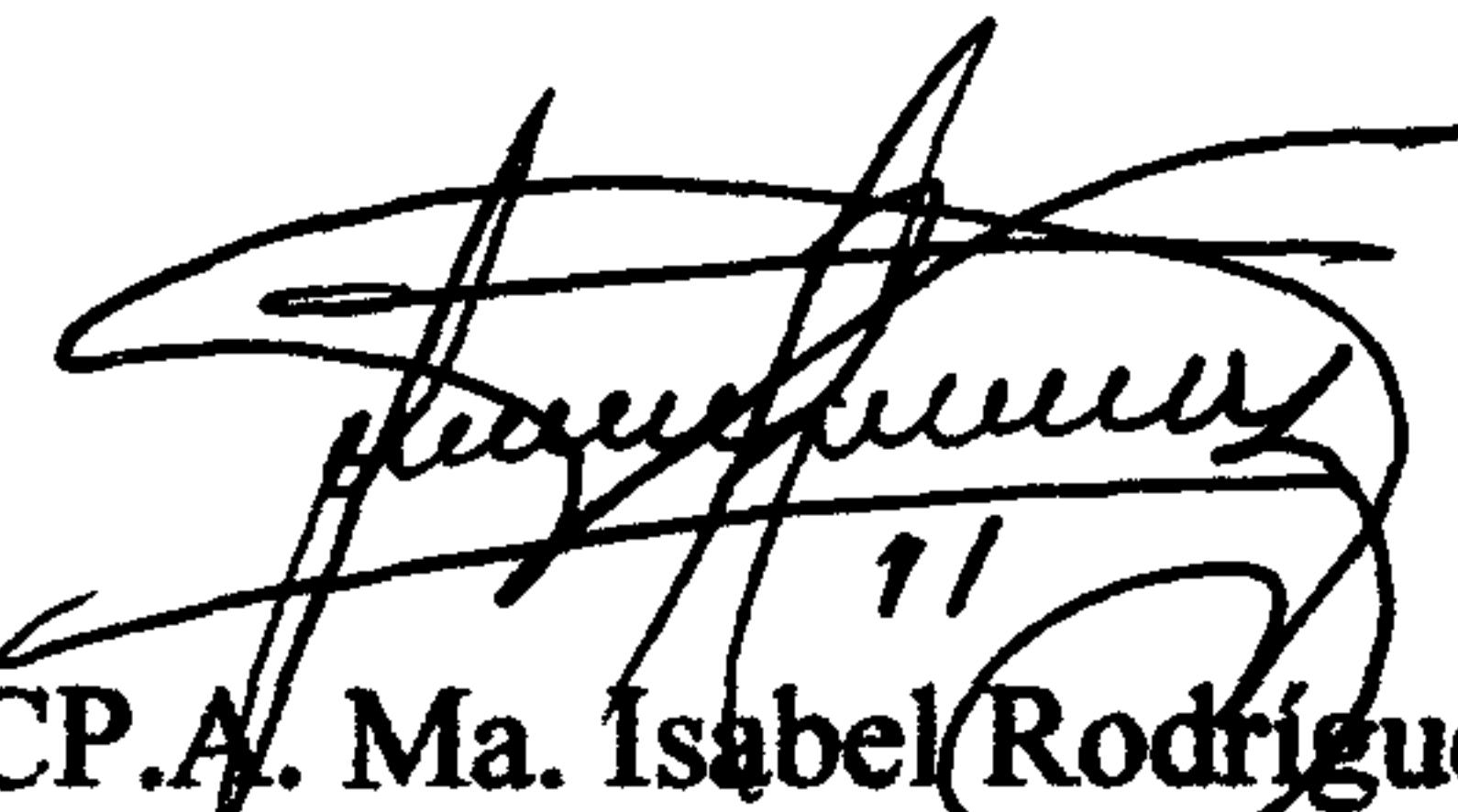
Maria Isabel Rodriguez

Auditora Externa

Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han efectuado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento de la Compañía con las disposiciones mencionadas, así como los criterios de su aplicación, son responsabilidad absoluta de la Administración de la Compañía y tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades competentes.

- 4. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones en las transacciones examinadas y en los asuntos mencionados anteriormente, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos por parte de Inversiones Metabaz S.A. con las referidas disposiciones tributarias por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000.



CP.A. Ma. Isabel Rodriguez S.

SC- RNAE-Nº 302

Junio 26 del 2001

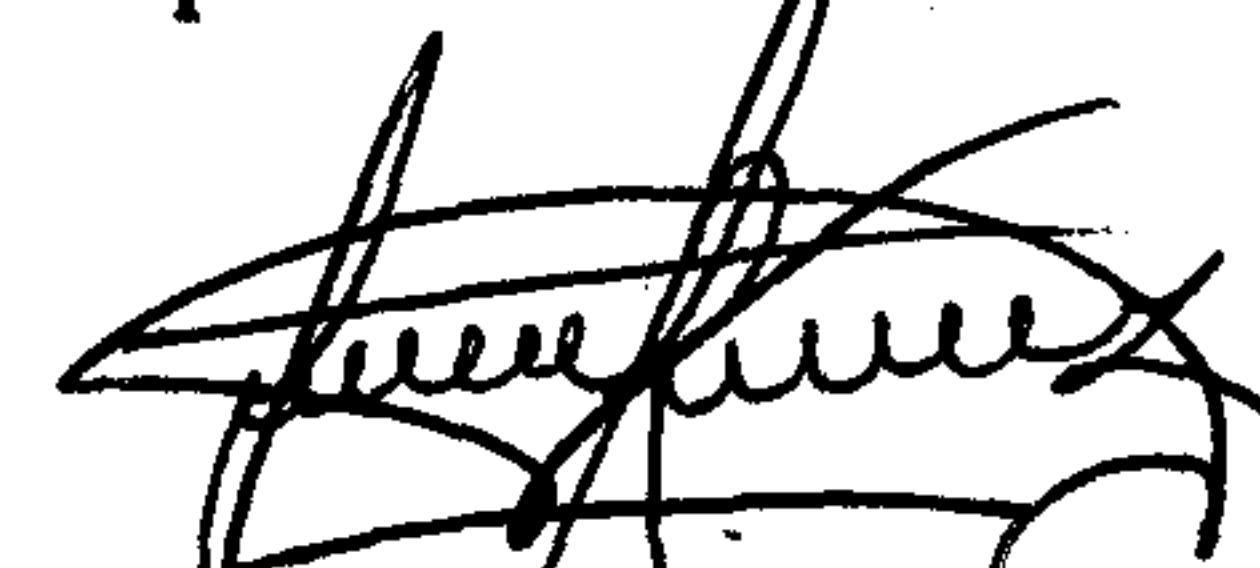
Guayaquil - Ecuador

Ma. Isabel Rodríguez
Auditora Externa

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de INVERSIONES METABAZ S.A.

- 1 Fui contratada para auditar el Balance General de la compañía INVERSIONES METABAZ S.A. al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad absoluta de la administración de la compañía.
- 2 La auditoría se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que la auditoría se diseñe y efectúe para obtener la razonabilidad de que los Estados Financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye un examen mediante pruebas, sobre la evidencia que respalda las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también requiere de una evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones importantes hechas por la Administración y de una evaluación sobre la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo, que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para emitir mi opinión.
- 3 En mi opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía INVERSIONES METABAZ S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



C.P.A. Ma. Isabel Rodríguez S.
SC - RNAE - 2 N° 302

Junio 30 del 2002
Guayaquil - Ecuador

INVERSIONES METABAZ S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Dólares en Cifras Completas)

ACTIVOS

Activos Circulantes

Caja y Bancos (<i>Nota 3</i>)	US \$	26,881.13
Cuentas por Cobrar (<i>Nota 4</i>)		546,326.66
Inventarios en Proceso (<i>Nota 2</i>)		194,000.00
Gastos Pre – pagados		6,064.37
<hr/>		
Total Activos Circulantes	US\$	773,272.16

Activos Fijos y a Largo Plazo

Propiedades, Maquinarias y Equipos (<i>Nota 5</i>)	US \$	117,828.32
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo (<i>Nota 4</i>)		965,810.00
<hr/>		
Total Activos Fijos y a Largo Plazo	US \$	1'083,638.32

TOTAL ACTIVOS

US \$ 1'856,910.48

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Dólares en Cifras Completas)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivos Corrientes:

Obligaciones Bancarias <i>(Nota 6)</i>	US \$ 1'232,358.44
Cuentas y Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	56,323.21

Total Pasivos Corrientes	US \$ 1'288,681.65
--------------------------	--------------------

Pasivos a Largo Plazo:

Obligaciones Bancarias <i>(Nota 6)</i>	341,174.00

Total Pasivos a Largo Plazo	US \$ 341,174.00

TOTAL PASIVOS	1'629,855.65
----------------------	---------------------

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital Social <i>(Nota 8)</i>	US \$ 460.00
Reservas <i>(Nota 8 y 9)</i>	231,996.39
Aporte de Capital	8,081.01
Resultados Acumulados	12,767.63
Resultado del Ejercicio	-26,250.20

TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	US \$ 227,054.83
--	-------------------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	US \$ 1'856,910.48

Ver notas adjuntas.

INVERSIONES METABAZ S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2001
(Dólares en Cifras Completas)

Ingresos Netos	US \$ 588,375.65
Costo de Ventas	439,244.99
Utilidad Bruta	US \$ 149,130.66
 <u>Gastos de operación:</u>	
Administrativos y Ventas	US \$ 60,351.32
Gastos Financieros	120,271.02
Utilidad (Perdida) en operación	US \$ -31,491.68
Otros Ingresos (Egresos)	5,241.48
Resultado por exposición a la inflación	
Utilidad antes de Participación a Trabajadores	US \$ -26,250.20
 RESULTADO DEL EJERCICIO	 US \$ -26,250.20

Ver notas adjuntas

INVERSIONES METABAZ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
En Dólares (En Cifras Completas)

	Acciones Comunes	Reserva Legal y de Capital	Resultado del Ejercicio	Resultado de Años anteriores	Total
Saldo al 31/Dic/2000	460.00	231,996.39	-	17,959.04	250,415.43
Resultado del Ejercicio			(26,250.20)		(26,250.20)
Ajuste por Diferencia en Cambio				(5,191.41)	(5,191.41)
Saldo al 31/Dic/2001	460.00	231,996.39	(26,250.20)	12,767.63	218,973.82

Ver notas adjuntas

INVERSIONES METABAZ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Dólares en Cifras Completas)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Resultado del ejercicio	US \$ (26,250.20)
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	345,275.13
Otros Ingresos	5,241.48
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(28,447.72)
Aumento en Inventarios	(152,500.00)
Aumento en Gastos Pre pagados	(800.39)
Aumento en Cuentas por Pagar	283.80
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<hr/> US \$ 142,802.10 <hr/>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento de propiedades y equipos	(332,343.66)
Efecto neto utilizado en actividades de inversión	<hr/> US \$ (332,343.66) <hr/>

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Aumento en Obligaciones Bancarias	461,395.72
Disminución en Obligaciones a Largo Plazo	(341,168.00)
Efecto neto proveniente de actividades de financiación	<hr/> US \$ 120,227.72 <hr/>
Disminución en Caja y Bancos	(69,313.84)
Caja y Bancos a Inicio del Año	96,194.97
Caja y Bancos Al Final del Año	<hr/> US \$ 26,881.13 <hr/>

Ver notas adjuntas

**INVERSIONES METABAZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia de Guayas, República del Ecuador, el 11 de Marzo de 1982, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Junio de 1982. Su objeto principal es dedicarse a la extracción, procesamiento y comercialización del camarón.

2 PRINCIPALES PRINCIPIOS O PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparado sobre la base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y el costo histórico modificado con la aplicación del sistema de corrección monetaria, y la NEC 17 tal como se indica en las notas 9 y 10.

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros, en base a la acumulación y a otros Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados así como a disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a. Inventarios

Están valorados al costo o mercado, el que sea menor. Los costos en proceso se determinan en forma anual en base a proyecciones y cálculos que la administración de la compañía realiza.

b. Activos Fijos

Al Costo de Adquisición. El costo de los activos fijos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función del porcentaje anual del 5% establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno.

c. Impuesto a la Renta

A partir del año 2001, la tarifa para el Impuesto a la Renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o se distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentren sujetos a retención adicional alguna.

INVERSIONES METABAZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Continuación...)

3. CAJA Y BANCOS

La cuenta de caja y banco al 31 de diciembre del 2001, se resumen así:

2001		
<i>(Dólares en cifras completas)</i>		
Pacific National Bank Miami	US \$	8,368.40
Unión Platers Bank		10,919.41
Bolivariano		6,970.97
Otros Bancos y Cajas		622.35
		<hr/> US \$ 26,881.13

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001, se resumen así:

2001		
<i>(Dólares en cifras completas)</i>		
Por Cobrar Corto Plazo		
Clientes	US \$	7,061.55
Otros deudores		795.15
Compañías Relacionadas		538,469.96
		<hr/> US \$ 546,326.66
Por Cobrar a Largo Plazo		965,810.00

Los valores por cobrar en el Corto Plazo corresponden a la cuenta por cobrar a la compañía Exporklore por US\$ 7,061.55, y básicamente a la compañía filial, Camaronera Zulli S.A. por US \$ 26,690.54, y a Burdines S.A. US \$ 511,695.22, y a Largo Plazo US \$ 965,810.00 sustentado con pagaré que vence en el año 2004.

INVERSIONES METABAZ S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Continuación....)

5. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos al 31 de diciembre de 2001, corresponden a bienes inmuebles como Obras de Infraestructura por un valor de US \$ 406,910.27, Terrenos por US\$ 5,417.68 y una depreciación acumulada de US \$ 294,587.09 Construidas para mejorar y proteger las piscinas de camarón y su producción.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS.

Las Obligaciones bancarias de INVERSIONES METABAZ S.A. al 31 de diciembre del 2001 consisten en:

- a) Un préstamo de reactivación de los Sectores Productivos de la Corporación Financiera Nacional por intermedio de Filanbanco por un monto de \$ 984,523,00 a un plazo de 2160 días y un interés del 13,53% con vencimiento en diciembre 3 del 2003.
- b) Un préstamo de reactivación de los Sectores Productivos de la Corporación Financiera Nacional por intermedio de Filanbanco por un monto de \$ 480,883,00 a un plazo de 2340 días y un interés del 13,25% con vencimiento en Junio 21 del 2004.

Estos préstamos forman parte de la Porción Corriente con un capital de US \$ 927,327.70 y una provisión de intereses de US \$ 305,030.74 así como de la deuda a largo plazo por un saldo de US \$ 341,174.00

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponden a Cuentas por Pagar al Dr. Luis Peré por préstamos recibidos durante el periodo del 2001, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan un pasivo por interés.

8. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social

Representa 1.150 acciones comunes, autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US \$ 0.40 cada una.

Reserva .- Al 31 de Diciembre del 2001 y las Reservas patrimoniales incluyen :

(U.S.dólares)

Legal	230.00
Facultativa	27.73

Capital	231,738.66
Total	231,996.39

Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, transferidos en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado total o parcialmente para futuros aumentos de capital.

Reserva Legal

La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la Utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pero puede ser capitalizada en su totalidad.

9. NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD

De acuerdo a la resolución N° SB-SC-SRI-01 se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”. La fecha de transición será el 31 de Marzo del 2000. En consecuencia a esta fecha la compañía efectuó la reexpresión y conversión de sus Activos y, a partir del 1 de Abril del 2000, la contabilidad se lleva en dólares de los Estados Unidos de América, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria forman parte de la cuenta patrimonial “Reserva de Capital”.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de elaboración del presente informe Junio 30 del 2001, no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

11. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año terminado	Porcentaje de variación
Diciembre 31	
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22