

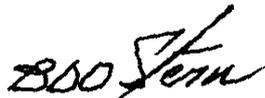


Informe de los Auditores Independientes

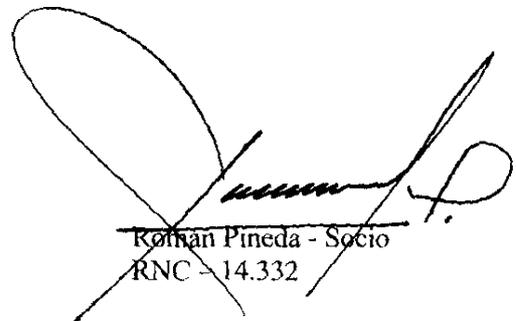
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Isca, Isla Camaronera C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Isca, Isla Camaronera C.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$671,560 y amortizarla a partir de año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante los años 2001 y 2000 la Compañía afectó a resultados US\$195,018 y US\$184,343 respectivamente. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue sobrestimar la pérdida neta de los años 2001 y 2000 en los referidos valores.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros, respecto al asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Isca, Isla Camaronera C.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota K a los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones y mantiene deficiencias en su capital de trabajo. Estos factores plantean una duda con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2000 han estado fuertemente influenciadas desde años anteriores por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito y la fuerte caída de la actividad económica del país. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US\$1. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares y a partir de esa fecha los registros contables se los mantienen en dólares.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.



Febrero 18, 2002
RNAE No. 193



Roman Pineda - Socio
RNC - 14.332

Isca, Isla Camaronera C. A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2001	2000
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	258	6
Cuentas por cobrar (Nota A)	20,857	57,016
Gastos pagados por anticipado	988	1,862
Total activos corrientes	22,103	58,884
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota B)	2,469,034	2,048,257
Inversiones permanentes	1,514	8,211
Cargos diferidos (Nota C)	674,097	904,748
	3,166,748	3,020,100
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota D)	1,521,846	1,006,648
Gastos acumulados por pagar (Nota E)	419,853	252,854
Total pasivos corrientes	1,941,699	1,259,502
Pasivo a largo plazo (Nota G)	1,451,666	1,451,666
Total pasivos	3,393,365	2,711,168
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota H)	62,384	62,384
Capital adicional (Nota I)	2,802,418	2,802,418
Aportes para futura capitalización (Nota J)	166,310	166,310
Pérdidas acumuladas (Nota K)	(3,257,729)	(2,722,180)
Total patrimonio de los accionistas	(226,617)	308,932
	3,166,748	3,020,100

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Isca, Isla Camaronera C. A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2001	2000
Ventas netas	-	322,595
Costo de ventas	-	(701,746)
Pérdida bruta en ventas	-	(379,151)
Gastos de administración	(24,402)	(28,767)
Pérdida en operación	(24,402)	(407,918)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros	(165,596)	(169,623)
Diferencia en cambio	(195,018)	(434,703)
Resultado por exposición a la inflación (Nota L)	-	359,975
Otros egresos, netos	(150,533)	(249)
	(511,147)	(244,600)
Pérdida neta	(535,549)	(652,518)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Isca, Isla Camaronera C. A.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2001	2000
Capital social		
Saldo inicial y final	62,384	62,384
Capital adicional		
Saldo inicial	2,802,418	-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio	-	2,155,881
Transferencia de reexpresión monetaria	-	646,537
Saldo final	2,802,418	2,802,418
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial y final	166,310	166,310
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(2,722,180)	(981,214)
Ajustes	-	(1,088,448)
Pérdida neta	(535,549)	(652,518)
Saldo final	(3,257,729)	(2,722,180)
Reserva por revalorización del patrimonio		
Saldo inicial	-	945,704
Ajustes	-	67
NEC No. 17	-	1,210,110
Transferencia a capital adicional	-	(2,155,881)
Saldo final	-	-
Reexpresión monetaria		
Saldo inicial	-	-
NEC No. 17	-	646,537
Transferencia a capital adicional	-	(646,537)
Saldo final	-	-
Total patrimonio de los accionistas	(226,617)	308,932

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Isca, Isla Camaronera C. A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2001	2000
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	-	899,911
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21,862)	(357,075)
Intereses pagados	-	(3,866)
Otros ingresos	1,205	-
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de operación	(20,657)	538,970
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(530,448)	(539,002)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(530,448)	(539,002)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Prestamos recibidos de compañías relacionadas	551,357	-
Efectivo pagado de instituciones financieras	-	(13)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	551,357	(13)
Aumento (disminución) neta de efectivo	252	(45)
Efectivo al inicio del período	6	51
Efectivo al final del período	258	6

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Isca, Isla Camaronera C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	La Compañía, fue constituida el 20 de mayo de 1982, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objetivo principal es el cultivo y comercialización del camarón en diferentes especies y tamaños.
Operaciones	<p>El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado “dolarización”, que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US\$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y a partir del 1 de abril del 2000 mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares de Estados Unidos de América.</p> <p>Debido a los resultados negativos obtenidos en los criaderos de camarón causados por el virus de la mancha blanca, la Compañía decidió paralizar sus actividades por un año a partir del mes de octubre del 2000. Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A., una compañía relacionada, está realizando unas pruebas de aclimatación y se está en espera de los resultados.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC’s).</p> <p>El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/25.000 por cada US\$1.00. Los rubros que conforman los estados de resultados y flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.</p>
Aplicación del esquema de dolarización	Para el año 2000, mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización”, mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

Isca, Isla Camaronera C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados inicialmente utilizando el índice de ajuste de inflación (32,81%), para las adiciones realizadas durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional.

A los activos y patrimonio ajustados, se aplicó el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición.

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/.25.000 por US\$1, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

Partidas monetarias

Al 31 de marzo del 2000, las cuentas que conforman las partidas monetarias expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Flujos de efectivo y saldos iniciales

Para el año 2000, la preparación del estado de flujo de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos de diciembre de 1999 fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición S/.25.000 por cada US\$1.00.

Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2001 se encuentra registrada a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC). Las adiciones efectuadas a partir de esta fecha se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Isca, Isla Camaronera C.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Piscinas y precriaderos	2.5%
Compuertas para canales	2.5%
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001, los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir de esta fecha las adiciones están registradas a su costo de adquisición. Incluye principalmente los gastos preoperacionales y proyecto genética, los cuales son amortizados en línea recta en un periodo de 40 y 10 años, respectivamente.

Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en un periodo de hasta cinco años.

Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre del 2001 las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al valor patrimonial proporcional que certificó la Sociedad receptora de la inversión, las cuales no exceden el valor de mercado.

Estimados gerenciales.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador, requieren que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos, pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Así como, los montos reportados del ingreso y gastos durante el periodo del informe, los resultados reales podrían diferir de aquellos estimados

Isca, Isla Camaronera C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Compañías relacionadas (Nota M)	19,141	55,335
Varios	1,681	1,681
Empleados	35	-
	20,857	57,016

Los saldos con partes relacionadas corresponden a valores entregados, los cuales son controlados a través de cuentas corrientes mantenidas en las Compañías, los mismos que no generan interés tampoco tienen fecha de vencimiento pactado..

B. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Piscinas e infraestructura	2,099,061	1,576,368
Recirculación de agua	811,783	811,783
Compuertas para canales	123,202	123,202
Maquinaria y equipos	112,938	112,938
Obras civiles	109,502	109,502
Reparación de muros	106,301	106,302
Embarcaciones	103,478	96,838
Estación de bombeo	13,137	13,137
Casa hacienda de personal	6,836	6,836
Terrenos	58	58
	3,486,296	2,956,964
Menos depreciación acumulada	1,017,262	908,707
	2,469,034	2,048,257

Isca, Isla Camaronera C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2001	2000
Costo ajustado:		
Saldo inicial	2,956,964	1,214,069
Compras	530,448	539,002
Ajustes y reclasificaciones	(276)	67
Bajas	(840)	-
NEC No. 17	-	1,203,826
Saldo final	3,486,296	2,956,964
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	908,707	468,522
Gasto del año	109,410	78,418
Ajustes y/o Reclasificaciones	(15)	-
Bajas	(840)	-
NEC No. 17	-	361,767
Saldo final	1,017,262	90

C. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Diferencia en cambio (1)	975,090	975,090
Proyecto genética	350,450	350,450
Experimentación de ozono	10,934	10,934
Gastos preoperacionales	9,946	9,946
Experimento balanceado medicado	2,102	2,102
Gastos legales por aumento de capital	264	264
Gastos de constitución	246	246
	1,349,032	1,349,032
Menos amortización acumulada	674,935	444,284
	674,097	904,748

Isca, Isla Camaronera C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en un período de hasta cinco años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2001	2000
Saldo inicial	444,284	101,422
Gasto del año	35,633	30,917
Gasto de diferencia en cambio	195,018	184,343
NEC No. 17	-	127,602
Saldo final	674,935	444,284

D. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Compañías relacionadas (Nota M)	1,521,846	1,006,648
	1,521,846	1,006,648

Los saldos con partes relacionadas corresponden a valores recibidos, los cuales son controlados a través de cuentas corrientes mantenidas en las Compañías, los mismos que no generan interés tampoco tienen fecha de vencimiento pactado.

Isca, Isla Camaronera C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Documentos por pagar:		
Bluepoints Co. Inc.	1,451,666	1,451,666
	1,451,666	1,451,666

H. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2001 y 2000 por 311.918 acciones ordinarias comunes, autorizadas, suscritas, de un valor nominal de US\$0.20 cada una.

I. Capital adicional

Para el año 2000, los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización. Han sido transferidos a esta cuenta.

El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000 fue:

	Reserva revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Capital adicional
Saldo inicial	945,704	-	
Ajustes antes de NEC 17	67	-	
Inventarios	-	26	
Inversiones permanentes	-	1,805	
Cargos diferidos	-	62,228	
Propiedad, maquinaria y equipos	-	652,479	
Patrimonio de los accionistas	1,210,110	(70,001)	
Transferencia a capital adicional	(2,155,881)	(646,537)	2,802,41
	-	-	2,802,41

J. Aportes para futura capitalización

Los socios efectuaron aportaciones para futuro aumento de capital en proporción a su participación inicial.

Isca, Isla Camaronera C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Pérdidas acumuladas

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Isca, Isla Camaronera C.A. continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fue de US\$535,549 y US\$652,518 respectivamente, a estas mismas fechas los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1,919,596 y US\$1,200,618 respectivamente y mantiene una pérdida acumulada de US\$3,257,729 en el 2001 y US\$2,722,180 en el 2000. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones y el éxito que pueda alcanzar con los estudios y proyectos efectuados en Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A. lo cual elevaría el nivel de productividad. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

La Ley de Compañías establece como causal de disolución cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital suscrito y el total de las reservas; si los socios no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

L. Resultado por exposición a la inflación

Al 31 de diciembre del 2000, se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria, se resume a continuación:

	2000
Inventarios	91
Propiedad, maquinaria y equipos	189,580
Inversiones permanentes	1,352
Cargos diferidos	220,613
Patrimonio de los accionistas	(51,661)
	<hr/> 359,975 <hr/>

Isca, Isla Camaronera C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2001	2000
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Larfico, Larvas del Pacifico S.A.	19,118	49,711
Emporsa, Empacadora y Exportadora S. A.	-	3,896
Comercorp S. A.	-	1,705
Camarecsa, Camarones Ecuatorianos S.A.	12	12
Marchelot S.A.	11	11
	<u>19,141</u>	<u>55,335</u>
Cuentas por pagar: (Nota D)		
Langomorro, Langostinera El Morro Cía. Ltda.	1,375,675	932,843
Camazul Cía Ltda.	59,996	25,471
Marchelot S.A.	48,334	48,334
Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.	37,792	-
Comercorp S.A.	49	-
	<u>1,521,846</u>	<u>1,006,648</u>
Intereses por pagar: (Nota E)		
Marchelot S.A.	10,913	7,321

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fue como sigue:

Años terminados,	2001	2000
Compras:		
Alimentos y fertilizantes		
Langomorro, Langostinera El Morro Cía Ltda.	-	22,935
	<u>-</u>	<u>22,935</u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con tercero.

Isca, Isla Camaronera C.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- N. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2000, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2001.
- O. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (Febrero 18 del 2002) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-