***ALQUIMIA MARINA S.A. ***

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
Y OPINION DE LOS AUDITORES
AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

11 ABR. 2001

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL

KANG Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

Teléfono: 234660 - Casilla 090109752
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A los accionistas de
ALQUIMIA MARINA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **ALQUIMIA MARINA S.A.** al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo a normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ALQUIMIA MARINA S.A.** al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.

Como se menciona detalladamente en la Nota A a los estados financieros, el 12 de Marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano oficializó el proceso de dolarización en la economía ecuatoriana, el cual contempla cambios principalmente al régimen tributario, laboral y monetario del País, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de Marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norte América a una tasa de s/.25.000 por US$ 1.. A partir del 1°. de Abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en dólares americanos USA.

Ing. Antonio Kang W.
SC – RNAE No. 082
Reg. Nac. No. 5167
Guayaquil, Marzo 23 del 2001

ALQUIMIA MARINA S.A

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USD $)

ACTIVO		
Activo circulante		
Efectivo		85.496,34
Cuentas por cobrar	(Nota B)	446.919,27
Inventarios	(Nota C)	90.679,01
Otros activos	(Nota D)	10.182,32
Total activo circulante		633.276,94
Cuentas por cobrar a largo plazo	(Nota E)	874.758,52
Propiedad Maquinaria y equipo	(Nota F)	309.662,32
Inversiones permanentes	(Nota G)	422.144,16
Cargos diferidos	(Nota H)	3.044,61
TOTAL ACTIVO		$ 2.242.886,55
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo Exigible		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota I)	355.101,57
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	7.319,04
Impuestos	(Nota K)	3.668,65
Total pasivo exigible		366.089,26
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	1.146.382,10
Patrimonio de los accionistas		
Acciones suscritas y en circulación		
340.000 al valor nominal de s/. 1.000 cada una		13.600,00
Reserva revalorización patrimonio		552.092,64
Reserva de capital		44.697,32
Reexpresión monetaria		102.429,62
Ganancias retenidas (Déficit)	(Nota M)	17.595,61
		730.415,19
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		$ 2.242.886,55

Ver nota de los estados financieros

ALQUIMIA MARINA S.A.

ESTADO DE RESULTADO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USD $)

Ingresos de operaciones:		
Ventas netas		2.629.874,01
Otros		63.540,58
	$	2.693.414,59
Costos y gastos de operaciones		
Costo de ventas		2.321.887,39
Gastos de produccion		60.044,88
Gastos de administracion		172.510,64
Gastos de mantenimiento		8.142,10
Gastos de distribución		5.260,92
Gastos financieros		3.390,62
Otros		86.342,81
	$	2.657.579,36
Utilidad (Pérdida) operativa del ejercicio	$	35.835,23
menos:		
Participación 15% trabajadores		5.375,22
Utilidad antes impuestos		30.460,01
menos:		
Impuesto ICC		18.928,10
Utilidad tributable		11.531,91
menos:		
Impuesto a la Renta		2.882,87
Utilidad disponible		8.649,04
menos:		
Reserva Legal		864,86
Utilidad neta	$	7.784,18

Ver nota de los estados financieros

ALQUIMIA MARINA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USD $)

					(========== Ganancias Retenidas				========)
	Acciones comunes	Reexpresión monetaria	Reserva de Capital	Reserva revalorización patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Resultado ejercicio	TOTAL
Saldo a enero 1ro. , 2000	13.600,00			367.810,45	690,04	8.256,97	7.657,57	-31.297,83	-14.693,25
									-
Correccion Monetaria		102.429,64	44.697,33	207.922,45					-
									-
Transferencias de cuentas		-		-23.640,26			23.640,26	31.297,83	54.938,09
									-
Transferencia de los resultados					864,86	-	-31.297,83	-864,86	- 31.297,83
									-
Resultado del ejercicio								8.648,60	8.648,60
									-
				-				-	-
Saldo al 31 Dic.del 2000	13.600,00	102.429,64	44.697,33	552.092,64	1.554,90	8.256,97	-	7.783,74	**17.595,61**

Ver notas a los estados financieros.

ALQUIMIA MARINA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USD $)

FUENTE DE FONDOS		
Operaciones		
Utilidad del ejercicio		7.784,18
Gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:		
Efecto de la conversión		149.715,14
Amortización de diferidos		9.381,46
depreciacion		25.233,17
		-
Fondos provistos por las operaciones:		502.626,48
Financiamiento de L. Plazo	368.356,42	
Cobro de deuda de L. Plazo	134.270,06	
		694.740,43
APLICACIONES DE FONDOS		
Inversión en activos fijos		43.677,40
Inversiones efectuadas		422.144,16
		422.144,16
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		$ 272.596,27
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento (disminución) en el activo circulante		
Efectivo		29.323,16
Cuentas por cobrar		350.982,12
Inventarios		31.578,65
Otros activos		-1.274,05
		410.609,88
Aumento (disminución) en pasivo circulante		
Cuentas por pagar		129.554,81
Gastos acumulados por pagar		5.733,64
Impuestos		2.725,15
		138.013,60
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		$ 272.596,28

ALQUIMIA MARINA S.A

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2000

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

ALQUIMIA MARINA S.A. La Compañía fue constituida el 30 de Diciembre de 1983 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en sus fases: extracción, procesamiento, y comercialización de especies bioacuáticas en especial del camarón.

Principios contables ecuatorianos: La Compañía mantuvo sus registros contables en sucres (s/.) hasta el 31 de Marzo del 2000 y de acuerdo a la Ley de Transformación Económica del Estado promulgada en el Registro Oficial 34 del 13 de Marzo del 2000 y la Resolución Interinstitucional SB-SC-SRI-01 del 31 de Marzo del 2000, se dispuso que la Contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas, a partir del 1°. de Abril del 2000 se llevará en dólares ($USA) de los Estados Unidos de América y su Capital se expresará en la misma moneda; de acuerdo con los principios contables de Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos resultados y su aplicación a los estados financieros en paginas anteriores.

Dichas normas y principios contables se basan en el principio del costo histórico, modificado sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, ajustados de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de la dolarización" sobre la aplicación del sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros, expedida el 13 de Abril del 2000, sobre sus estados financieros en sucres al 31 de Marzo del 2000. Esta disposición no contempla en forma integral lo establecido por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y en consecuencia, los estados financieros referidos en páginas anteriores no reflejan los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

Corrección Monetaria Integral: El balance general al 31 de diciembre de 2000, incluye los ajustes por corrección de las partidas no monetarias, como sigue:

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- De acuerdo a lo dispuesto en la NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la Compañía procedió a realizar la conversión de sus estados financieros al 31 de Marzo del 2000, de acuerdo al siguiente procedimiento:

ALQUIMIA MARINA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2000

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD
(continuación)

a) Corrección monetaria máxima del 32.81% al 31 de Marzo del 2000;
b) Corrección de brechas positivas al 31 de Diciembre de 1999;
c) Corrección de brechas negativas al 31 de Marzo del 2000, y,
d) Dolarización del Balance general y Estado de resultados al tipo de cambio de s/.25.000 por US$1,oo.

Los ajustes indicados en a) y c) fueron registrados en la cuenta del estado de resultados "Resultado por exposición a la inflación – REI" y los ajustes indicados en b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Resultados por exposición a la inflación-REI.- Se afecta por los registros de la corrección monetaria al 31 de Marzo del 2000 y la corrección de brechas positivas y negativas a esa misma fecha.

Los inventarios, están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan para productos terminados (manufacturados) y productos en proceso, al costo promedio de producción materias primas y repuestos al costo promedio de adquisición y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 2000. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre del 2000, se registran de acuerdo al precio de la última compra.

Las propiedades, planta y equipos, basándose en el índice nacional de precios al consumidor al 31 de Marzo del 2000, partiendo de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1999 para los activos fijos. El porcentaje de ajuste proporcional se aplica desde la fecha de adquisición al 31 de Marzo del ejercicio impositivo. La depreciación se registra con cargos a los resultados del año y se calcula por el método de la línea recta tomando como base la vida útil de los activos relacionados. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejores de importancia se capitalizan.

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes.

ACTIVOS	AÑOS
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Piscinas y precriaderos	10
Vehículo	5
Equipos de computación	5

ALQUIMIA MARINA S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD
(continuación)

La jubilación patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. No se ha registrado provisión por este concepto, en vista de no haber aun en la Compañía trabajadores en esta situación.

Cambios en el poder adquisitivo en la moneda nacional, los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente por la aplicación de la NEC-17, pretende reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, por las revalorizaciones de las inversiones, inventarios, activos fijos y valores en moneda extranjera efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el País.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en los resultados del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de	Porcentaje de Inflación
1998	43
1999	61
2000	91

De acuerdo con disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias al 31 de Marzo del 2000, fue de 32.81%.

ALQUIMIA MARINA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en USD $)

B.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	423.523,50
Anticipos a proveedores	1.378,10
Otras cuentas po cobrar	22.017,67
	$ 446.919,27

C.- INVENTARIOS

Productos terminados	57.623,62
Productos en proceso	12.540,21
Otros suministros	20.515,18
	$ 90.679,01

D.- OTROS ACTIVOS

Seguros pagados anticipados	10.182,32
	$ 10.182,32

E.- CUENTAS POR COBRAR A L. PLAZO

Compañias relacionadas :	
Colas de Oro S.A.	85.492,24
Laboratorio Somicosa S:A:	537.316,17
Aquacultura Fonseca	168.178,80
Duranpack	371,68
Komerpac S:A:	213,12
Kolcapac S:A:	227,30
Punaka Bosques Puna S:A	206,75
Aquafreeze S.A.	1.024,20
Inversiones Corpthor	81.521,94
Diversos	206,32
	$ 874.758,52

Los valores por cobrar a las compañias relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan ningún tipo de interes.

ALQUIMIA MARINA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USD $)

F.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

COSTO	SALDO 12-31-99	Adiciones	Retiros	SALDO 12-31-00
Terreno	348,16	-	-	348,16
Instalaciones	127,25	-	-	127,25
Maquinarias y equipos	70.533,55	-	-	70.533,55
Vehiculos	14.884,16	-	-	14.884,16
Muebles y Enseres	1.070,29	344,96	-	1.415,25
Piscinas y precriaderos	5.503,02	-	-	5.503,02
Accesorios y herramientas	-	1.549,78	-	1.549,78
TOTAL COSTO	92.466,43	1.894,74	-	94.361,17
Menos:				
Depreciacion Acumulada	-23.459,44	-11.767,94		-35.227,38
SUMAN	69.006,99	-	-	59.133,79
CORRECCIÓN MONETARIA DE LOS ACTIVOS FIJOS				
Terrenos	5.690,44	4.005,12	-	9.695,56
Instalaciones	3.801,93	174,76	-	3.976,69
Vehiculos	36.269,58	70.833,41	-	107.102,99
Maquinaria y equipo	60.669,11	164.462,81	-	225.131,92
Muebles y enseres	8.393,51	4.933,19	-	13.326,70
Piscina y precriaderos	60.393,50	24.248,39	-	84.641,89
	175.218,07	268.657,68	-	443.875,75
Menos:				
Depreciacion Acumulada	-115.528,26	-119.601,63		-235.129,89
SUMA	59.689,81	-		208.745,86
Construcciones en proceso		41.782,67		41.782,67
TOTAL	128.696,80	-	-	309.662,32

La revalorización de los activos se realizó de acuerdo con disposiciones legales de la corrección monetaria al 31 de Marzo del 2000 de acuerdo a la Norma ecuatoriana de contabilidad NEC 17 con el indice del 32,81%. La Corrección monetaria no fue revisada por el Auditor independiente.

ALQUIMIA MARINA S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en USD $)

G.- INVERSIONES PERMANENTES

Inversiones Corpihor	422.144,18
	$ 422.144,18

H.- CARGOS DIFERIDOS

Otros gastos diferidos	3.044,61
	$ 3.044,61

I.- CUENTAS y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores locales	12.572,85
Deudas al IESS	2.406,75
Cuentas por pagar	340.121,97
	$ 355.101,57

J.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Participación 15% trabajadores	5.375,22
Beneficios sociales por pagar	1.943,82
	$ 7.319,04

K.- IMPUESTOS

Impuesto retenido personal	68,78
Retención en la fuente	315,34
Impuesto renta Cia.	2.882,87
Impuesto IVA	401,66
	$ 3.668,65

L.- CUENTAS POR PAGAR A L. PLAZO

Compañias relacionadas:

Camaronera Deli	235.611,29
Oro Acuatico	133.516,26
Camaronera Delimar	43.601,21
Inversiones Corpithor	50.000,00
Inversiones Argeoli	368.000,00
Golfomar	315.653,34
	$ 1.146.382,10

Los valores por pagar a las compañias relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan ningún tipo de interes.

ALQUIMIA MARINA S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2000

M.- GANANCIAS RETENIDAS:

(1) Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10 % de sus ganancias liquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a loa accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede cubrir perdidas o para aumentar el capital.

(2) Reserva Facultativa.- El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía, la que puede ser distribuida en dividendos en efectivo, capitalizarla o lo que decidan en una Junta General de Accionista.

N.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Durante 2000 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por cobrar:		
Aquafreeze S.A.	$.	1.024.20
Colas de Oro		85.492.24
Laboratorio Somicosa		537.316.17
Cuentas por pagar:		
Camaronera Oro Acuatico	$	133.516.26
Camaronera Deli		235.611.29
Camaronera Golfomar		315.653.34
Camaronera Delimar		43.601.21

O.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio en el mercado libre vigente al 10 de Enero del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US $ 1,00.

P.- EVENTOS POSTERIORES

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000, y a la presentación de los estados financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

De acuerdo a la Ley para la Transformación Económica obliga que las Empresas deben expresar el capital en USA dólares, es decir deben emitir nuevos Titulos acciones por un nuevo valor en USA $.

KANG Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

Teléfono: 234660 - Casilla 090109752
Guayaquil - Ecuador

INFORME SOBRE DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
ALQUIMIA MARINA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de ALQUIMIA MARINA. S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, y hemos emitido nuestro informe, sobre dichos estados financieros con fecha Marzo 23 del 2001

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de ALQUIMIA MARINA. S.A., con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación con 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 encuentra presentadas en las declaraciones del Impuesto a la renta y del impuesto del IVA, han sido tomados fielmente de los registros contables.

Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que esta 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.

Se han presentado las declaraciones semestrales del IVA correspondientes al año 2000, Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que esta 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 por parte de la Compañía con las mencionadas disposiciones, asi como los criterios de aplicación, son responsabilidad de la Administración de la Compañía y tales criterios podrían no ser compartidos por las Autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas y los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos por parte de ALQUIMIA MARINA S.A., con las referidas disposiciones tributarias por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000.

Ing. Com. Antonio Kang W.
Reg. Nac. 5167
SC-RNAE 082

Guayaquil, Marzo 27, 2001