

Guayaquil 15 de Febrero del 2001

A los accionistas de
KAMMAROS S.A. Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos
Ciudad.

Estimados Señores:

1. He auditado el balance general de KAMMAROS S.A. Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos, y los correspondientes Estados de Resultados, Evaluación del Patrimonio y Cambios en el Flujo de Efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar mi opinión de estos estados financieros basados en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue realizada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta los controles y revelaciones expuestas en los estados financieros. Este examen también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base suficientemente razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera KAMMAROS S.A. Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en el flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables generalmente aceptadas en el Ecuador.
4. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba indicados fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad de general aceptación y fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante el sistema de corrección monetaria integral, según lo estipulado en la disposiciones legales vigentes.

Atentamente,



CPA Luis Ruiz Romero
RNAE No. 075

Kammaro S.A., Centro de Investigaciones Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos.

BALANCE GENERAL
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

ACTIVO

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	US\$ 6,118.84
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota B)	10,447.44
Pagos Anticipados (Nota C)	3,183.77

Total Activo Corriente ----- US \$ 19,750.05

Propiedad Planta y Equipo (Nota D) ----- US \$ 389,285.95

Otros Activos (Nota E) ----- US \$ 103,064.30

TOTAL DEL ACTIVO ----- US \$ 512,100.30

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar Proveedores (Nota F)-----	US \$ 2,110.72
Impuestos por Pagar	5.46
Obligaciones Sociales por Pagar-----	2,230.35
Otras cuentas por Pagar (Nota G)-----	249.86

Total Pasivo Corriente ----- US \$ 4,596.39

Pasivo a largo plazo

Cuentas por pagar Accionistas ----- US \$ 2862.79

Patrimonio

Capital Social-----	US \$ 72,000.00
Reserva Legal-----	8,657.99
Capital Adicional (Nota H)-----	469,810.61
Aportes Futuras Capitalizaciones.....	6,988.49
Ganancias Retenidas (Nota I) -----	(52,815.97)

Total Patrimonio Neto ----- US \$ 504,641.12

TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO ----- US \$ 512,100.30

Ver nota a los Estados Financieros

Kammaro S.A., Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos.

ESTADO DE RESULTADOS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

INGRESOS

Ventas Netas ----- US \$ 143,340.86
Otros Ingresos (Nota J)----- 95,598.49

TOTAL INGRESOS ----- US \$ 238,937.35

COSTOS Y GASTOS

Costo de Ventas ----- US \$ 203,506.16
Costos de Administración ----- 59,515.53
Gastos Financieros ----- 118.63
Otros Egresos (Nota K)----- 28,615.00

TOTAL DE COSTOS Y GASTOS ----- US \$291,755.32

**GANACIAS <PÉRDIDAS> ANTES DE LA
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E
IMPUESTOS A LA RENTA-----**

US \$ (52,815.97)

Participación Trabajadores (Nota K)----- 0

**GANACIAS <PÉRDIDAS> ANTES DE IMPUESTO
A LA RENTA -----**

US \$ (52,815.97)

Impuesto a la Renta (Nota L) ----- 0

GANANCIA <PERDIDA>NETA ----- US \$ (52,815.97)

Ver nota a los estados financieros

Kammaros S.A., Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

Actividades de Operación

Efectivo originado de Clientes -----	US \$ 145,006.76
Efectivo pagado a Proveedores y Trabajadores -----	(269,172.21)
Utilidad <Pérdida> Cambiaría -----	9,195.38
Otros Ingresos <Egresos> -----	7,601.13
Reversión Provisión para Inversión Neto.....	<u>61,311.40</u>

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación ----- US \$ (46,057.54)

Actividades de Inversión

Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo -----	US \$ (6,801.57)
Bajas de Propiedad, Planta y Equipo -----	80.80

Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión ----- US \$(6,720.77)

Actividades de Financiamiento

Préstamo de accionistas -----	<u>US \$ 2,862.79</u>
-------------------------------	-----------------------

Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento ----- US \$2,862.79

+(-) del Efectivo y equivalentes ----- US \$ (49,915.52)

Saldo del Efectivo y equivalente al Inicio del año -----	<u>56,034.36</u>
--	------------------

Saldo del Efectivo y equivalente al Final del año ----- US \$ 6,118.84

Kammoros S.A., Centro de Investigación, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

**CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
ORIGINADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

GANANCIA <PERDIDA> NETA ----- US \$(27,415.71)

Gastos que no constituyen desembolsos

Depreciaciones ----- 44,569.21
Provisión para Inversiones -(Reversión)----- (73,911.30)

US \$(56,757.80)

Cambios en Activos y Pasivos Operacionales

Disminución Cuentas por cobrar comerciales ----- US \$ 1,665.90
Incremento otras Cuentas por cobrar----- (11,616.37)
Disminución del inventario ----- 32,480.31
Incremento gastos pagados por adelantado----- (429.89)
Disminución cuentas por pagar Proveedores----- (7,448.25)
Disminución Obligaciones Sociales por Pagar----- (600.56)
Disminución Impuestos por Pagar ----- (3,214.86)
Disminución Otros Pasivos Corrientes..... (136.02)

US \$ 10,700.26

**EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN ----- US \$ (46,057.54)**

Ver nota a los estados financieros

Kammaros S.A., Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

	Capital	Reserva por Rev. Del Patrimonio	Reexpre. Monetaria	Aportes Futuras Capitaliza	Capital Adicional	Ganancias Retenidas			Total
						Reserva Legal	Reservas Estatuta.	Utilidad <Pérdidas > Acumuladas	
Saldo al 31-12-2000	72,000.00	262,299.20		3,686.31		8,657.99		6,690.40	353,333.90
Distribución Utilidad Acumulada 1999		3,388.22		3,302.18				(6,690.40)	
Corrección Monetaria 2000		378,103.19	(173,900.00)						204,203.19
Transferencias		(643,710.61)	173,900.00		469,810.61				
Perdida Neta 2000								(52,815.97)	(52,815.97)
Saldo al 31-12-2000	72,000.00	0	0	6,988.49	469,810.61	8,657.99	0	(52,815.97)	504,641.12

Kammaros S.A.. Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos.

A. Resumen de las prácticas de Contabilidad más importantes

Kammaros S.A., Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos, fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 9 de Agosto de 1.988 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Enero de 1.989 y sus operaciones consisten en el cultivo, cosecha y comercialización de camarón. La compañía tiene fijado su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Para el desarrollo de sus actividades cuenta con una extensión de 200 hectáreas de zona de Playa y Bahía concedida por la Subsecretaria de Recursos Pesqueros mediante Acuerdo Ministerial No. 126 del 30 de Abril de 1.990, ampliado mediante tramite No. 1706, pidiendo la renovación de la concesión. Hasta el termino de la presente auditoria la administración dispone de un proyecto de Acuerdo aceptando la renovación por 10 años más.

Prácticas Contables Ecuatorianas.- La compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos (US \$), en concordancia a lo dispuesto por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y aprobada por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas en la resolución No. SB-SC-SRI-01, publicada en el Registro Oficial N0.57 del 13 de Abril del 2000. Dicha resolución dispone que las cifras mantenidas en sucre (S/.) en los estados financieros hasta Marzo 31 del 2000, sean reajustados a esa fecha al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar americano y efectuar y la conversión de sus estados financieros a dólares americanos, quedándose acogido al proceso de dolarización las operaciones que se lleven a cabo a partir del 1ero. de abril del 2000.

Los Inventarios.- Están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo incurrido desde la compra de la materia prima y materiales, hasta la elaboración del producto apto para la venta.

La Propiedad, Planta y Equipo.- Están constituidos al costo de adquisición o construcción, más aumentos realizados en base a disposiciones gubernamentales, con la finalidad de reflejar el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana y convertida a dólares americanos al tipo de cambio de S/. 25.000, según el NEC 17. Los valores por mantenimiento y reparaciones se cargan en gastos al momento de incursionarse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de la línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos como sigue:

Activos	
Piscinas y Precriaderos	3.57%
Maquinaria y Equipos	10.00%
Bienes Inmuebles	5.00%
Muebles y Equipo de Oficina	10.00%
Vehículos	20.00%
Sistemas de Instalaciones	10.00%
Equipos de Computación	20.00%

Sistema de Corrección Monetaria.- 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 ajustados para que reflejen el cambio del poder adquisitivo del sucre ecuatoriano.

La corrección monetaria fue efectuada hasta el 31 de Marzo del 2000, según lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17), reglamentada por la Federación de Contadores del Ecuador y aprobada por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas. Esta norma dispone la corrección monetaria integral, registrándose el ajuste de las partidas no monetarias en las cuentas patrimoniales "Reexpresión Monetaria" el efecto acumulado al 31 de Diciembre de 1999 y "Resultado por Exposición a la Inflación" el efecto por el periodo comprendido entre el 1ero. de Enero y el 31 de Marzo del 2000. El patrimonio reexpresado al 31 de Diciembre de 1999, debe ajustarse en base al índice de inflación, debiéndose el patrimonio descomponerse en dos grupos de cuentas, excluyéndose la cuenta Reexpresión Monetaria: El primer grupo lo compone las utilidades no distribuidas a disposición de los propietarios, socios o accionistas, o también las pérdidas acumuladas, debiéndose su ajuste registrarse como un mayor valor de las utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas. El segundo grupo lo componen el Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería debiéndose su ajuste registrarse con crédito a la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio".

Conversión de los Estados Financieros.- Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2.000, indicados en sucres y reexpresado por el ajuste integral de la inflación y ajuste por el índice espacial de la corrección de brecha a esta fecha, se dividirá para s/.25.000.00 para obtenerse los saldos de los estados financieros convertidos a dólares americanos. Estos saldos serán las bases para iniciar la contabilidad en dólares a partir de Abril 1º. Del 2000.

Kammaros S.A., Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2000)

B. Cuentas y Documentos por Cobrar

Anticipos a Contratistas -----	US\$ 100.00
Otras Cuentas por Cobrar -----	11,516.39
Provisión para Incobrables -----	(1,168.95)

US \$ 10,447.44

C. Pagos Anticipados

Impuestos -----	US \$ 2,203.15
Suministros de Oficina -----	76.34
Seguros -----	716.54
Otros Pagos Anticipados-.....	187.74

US \$ 3,183.77

D. Propiedad, Plantas y Equipo

	Costo de Adquisición	Revalorización	Totales
Edificios	US \$ 3,893.32	US \$ 23,669.72	US \$ 27,563.04
Piscinas e Infraestructura	51,249.14	751,785.14	803,034.28
Maquinarias y Equipos	8,888.38	15,359.08	24,247.46
Muebles y Equipo de Oficina	1,982.55	11,859.43	13,841.98
Sistemas e Instalaciones	17,347.39	160,665.69	178,013.08
Equipos de Computación	2,987.85	3,406.84	6,394.69
Vehículos	4,275.72	18,495.93	22,771.65
Otros Activos Fijos	572.33	0	572.33
	<u>US \$ 91,196.68</u>	<u>US \$ 985,241.83</u>	<u>US \$ 1,076,438.51</u>
os: Depreciacion Acumulada	83,741.28	603,411.28	687,152.56
Activos Fijos Netos	<u>US \$ 7,455.40</u>	<u>US \$ 381,830.55</u>	<u>US \$ 389,285.95</u>

E. Otros Activos

Inversiones a Largo Plazo (2) -----	US \$ 102,550.66
Depósitos en Garantía-----	113.64
Inversiones en otras Compañías (1) -----	400.00

US \$103,064.30

- (1) Corresponde al 50% del Capital Suscrito en la Compañía HARMENS S.A., la cual se constituyo para operar las 200 Has. De camaronera de Kammaros S.A. bajo un Contrato de Asociación celebrado entre Kammaros S.A. y la Compañía M.A. Bioacuática Mabiosa S.A ,en fecha 12 de Octubre del 2.000, en la cual Kammaros S.A. pone a disposición de Harmens S.A. las 200 Has. De camaronera junto con las obras de infraestructura y equipos disponibles. Igualmente Mabiosa S.A., correrá con el financiamiento de los gastos de operación y explotación de las 200 Has. para la cual también participa del 50% de las acciones de Harmens S.A.
- (2) Corresponde a Fondo de Inversión de Renta Fija mantenida en la Administradora de Fondos INVIDEPRO S.A. A la presente fecha, este valor es de dudosa recuperación debido a que dicha Administradora de Fondos se encuentra intervenida por la Agencia de Garantía de Depósitos (A.G.D.) Este valor de US\$.102,550.66, incluye US\$.5,236.79 de Intereses.

F. Cuenta por Pagar Proveedores

Proveedores de Materias Primas-----	US \$ 1,425.45
Proveedores de Materiales y Suministros-----	685.27
	<u>US \$ 2,110.72</u>

G. Otras cuentas por pagar

Retenciones Nominas-----	US \$ 78.48
Otros-----	171.38
	<u>US \$249.86</u>

H. Capital Adicional

Reserva por Revalorización del Patrimonio -----	US \$643,710.61
Reexpresión monetaria-----	(173,900.00)
	<u>US \$469,810.61</u>

I. Ganancias Retenidas

Perdida Operacional Ejercicio 2000 -----	US \$ 27,415.71
Resultado por Exposición a la Inflación (REI) Perdida-----	25,400.26
	<u>US \$52,815.97</u>

J. Otros Ingresos

En este valor se incluye US \$ 73,911.30 de Provisión por posible perdida de fondos mantenidos en Invidepro S.A., al 31-12-1999 y que fueron reversados en este ejercicio económico.

K. Otros Egresos

En este valor se incluye US\$.25,400.00 de pérdida neta de la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, consecuencia de la aplicación de la corrección monetaria NEC 17.

L. Participación de los Trabajadores en las Ganancias

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, las compañías en el Ecuador deben designar el 15% de su ganancia anual antes de impuestos sobre la renta para ser repartido entre sus trabajadores.

M. Impuesto a la Renta

Las provisiones por este concepto para el año 2000 se calcula a una tasa del 25% sobre la ganancia tributable

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS A SER REMITIDAS
AL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

A los Accionistas de

**KAMMAROS S.A. CENTRO DE INVESTIGACIONES FOMENTO Y
EXPLOTACION DE RECURSOS BIACUATICOS.**

1. - He auditado los Estados Financieros de Kammaros S.A., Centros de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000, y he emitido el informe sin salvedades sobre los mismos con fecha 15 de Febrero del 2000.

2. - La revisión fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el objeto de formarme una opinión sobre los estados financieros en conjunto. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoria para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoria incluye el examen basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los informes y revelaciones expuestas en los estados financieros.

3. - Como parte de la obtención de la certeza razonable de sí los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas, se efectuaron pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, con el objeto de verificar que:

- Los estados financieros surjan de los registros contables de las compañías y que tales registros se mantengan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.
- La información contable que se encuentra registrada en las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, haya sido tomada fielmente de los registros contables.
- Se haya cumplido con el pago del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado que figuren como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias.
- Se hayan presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y Declaraciones Juramentadas como importador y exportador a que la compañía esta obligada de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.
- El cumplimiento por parte de Kammaros S.A., Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos de las mencionadas obligaciones tributarias, así como la aplicación de las normas respectivas son de responsabilidad de la administración de la compañía.

4. - La compañía tiene como actividad principal la de fabricar acero, hierro, plomo y en general toda clase de tuberías, puentes, armazones, estructuras, etc. y la comercialización, importación, exportación y distribución de dichos productos.

5. - Al 31 de Diciembre del 2000, Kammaros S.A, Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos, basada en la Resolución No. SB-SC-SRI-01,

transfirió el saldo de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reservas por Revalorización del Patrimonio, a la cuenta Capital Adicional.

6. - La compañía desde su inicio en el año 1989, no ha sido intervenida fiscalmente.

7. - En mi opinión los resultados de las transacciones examinadas, no se evidencian situaciones que se consideren incumplimiento por parte de Kammaros S.A., Centro de Investigaciones, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos con las referidas obligaciones tributarias, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000.

Atentamente,



C.P.A. Luis Ruiz Romero
RNAE No. 075

Guayaquil, 15 de Febrero del 2001