

Guayaquil 2 de Marzo del 2002

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 2001. 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 2001, 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 según lo estipulado en la disposiciones legales vigentes.

Atentamente,



CPA Luis Ruiz Romero
RNAE No. 075

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

BALANCE GENERAL
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2001)

ACTIVO

Activo Corriente

Disponible en Caja y Bancos	US\$	3,082.22
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota B)		45,793.25
Pagos Anticipados (Nota C)		2,479.13

Total Activo Corriente	US \$	51,360.60
-------------------------------	--------------	------------------

Propiedad Planta y Equipo (Nota D)	US \$	335,002.60
------------------------------------	-------	------------

Otros Activos (Nota E)	US \$	45,664.78
------------------------	-------	-----------

TOTAL DEL ACTIVO	US \$	432,027.98
-------------------------	--------------	-------------------

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar Proveedores (Nota F)	US\$	2,590.60
Impuestos por Pagar		179.75
Obligaciones Sociales por Pagar		6,839.81
Otras cuentas por Pagar (Nota G)		10,035.74

Total Pasivo Corriente	US \$	19,645.90
-------------------------------	--------------	------------------

Pasivo a largo plazo

Cuentas por pagar Accionistas	US \$	00.0
-------------------------------	-------	------

Patrimonio

Capital Social	US \$	72,000.00
Reserva Legal		8,657.99
Capital Adicional		416,994.64
Aportes Futuras Capitalizaciones		6,988.49
Ganancias Retenidas (Nota H)		(92,259.04)

Total Patrimonio Neto	US \$	412,382.08
------------------------------	--------------	-------------------

TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	US \$	432,027.98
------------------------------------	--------------	-------------------

Ver nota a los Estados Financieros

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

ESTADO DE RESULTADOS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2001)

INGRESOS

Ventas Neta.	US\$	0.00
Otros Ingresos		15,078.02
TOTAL INGRESOS	US \$	15,078.02

COSTOS Y GASTOS

Costo de Venta	US\$	0.00
Costos de Administración		97,289.21
Gastos Financieros		9,732.94
Otros Egresos		314.91
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	US \$	107,337.06

GANACIAS <PÉRDIDAS> ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA US \$ (92,259.04)

Participación Trabajadores (Nota I) US\$ 0.00

GANACIAS <PÉRDIDAS> ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA US \$ (92,259.04)

Impuesto a la Renta (Nota K) US\$ 0.00

GANANCIA <PERDIDA>NETA US \$ (92,259.04)

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 2001)

Actividades de Operación

Efectivo originado de Clientes	US\$	0.00
Efectivo pagado a Proveedores y Trabajadores		(77,728.71)
Otros Ingresos (Egresos)		14,763.11
	<u>US \$</u>	<u>(62,965.60)</u>

Actividades de Inversión

Baja Inversion a Largo Plazo	US \$	57,399.52
Bajas de Propiedad, Planta y Equipo		5,398.25
Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión	<u>US \$</u>	<u>62,797.77</u>

Actividades de Financiamiento

Pago Préstamo de accionistas	<u>US \$</u>	<u>(2,862.79)</u>
Efectivo Proveniente de Activ. de Financmiento	<u>US \$</u>	<u>2,862.79</u>
+(-) del Efectivo y equivalentes	US \$	(3,030.62)
Saldo del Efectivo y equivalente al Inicio del año		6,118.84
Saldo del Efectivo y equivalente al Final del año	<u>US \$</u>	<u>3,088.22</u>

Kammaros 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 2001)

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

GANANCIA <PERDIDA> NETA	US \$	(92,259.04)
Gastos que no constituyen desembolsos		
Depreciaciones	US\$	48,885.10
	<u>US \$</u>	<u>(43,373.94)</u>
Cambios en Activos y Pasivos Operacionales		
Incremento Cuentas y Documentos por cobrar	US \$	(35,345.81)
Disminucion Pagos Anticipados		704.64
Incremento Cuentas por Pagar Proveedores		479.88
Incremento Obligaciones Sociales por Pagar		4,609.46
Incremento Impuestos por Pagar		174.29
Incremento Otras Cuentas por Pagar		9,785.88
	<u>US \$</u>	<u>(19,591.66)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US \$	(62,965.60)

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 2001)

	Capital	Aportes Futuras Capitaliza	Capital Adicional	Ganancias Retenidas			Total
				Reserva Legal	Reservas Estatuta.	Utilidad <Pérdidas > Acumuladas	
Saldo al 31-12-2000	72,000.00	6,988.49	469,810.61	8,657.99		(52,815.97)	504,641.12
Transferencias			(52,815.97)			52,815.97	
Perdida Neta 2001						(92,259.04)	(92,259.04)
Saldo al 31-12-2001	72,000.00	6,988.49	416,994.64	8,657.99	0	(92,259.04)	412,382.08

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

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Año terminado al 31 de Diciembre del 2.001)

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, y ampliado mediante Acuerdo Ministerial No. 042 del 20 de Marzo del 2.001 a 10 años mas.

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.

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. 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%

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

B. Cuentas y Documentos por Cobrar

Anticipos a Contratistas	US\$	5,000.00
Otras Cuentas por Cobrar (x)		41,622.20
Cuentas por Cobrar Empleados		340.00
	<u>US \$</u>	<u>46,962.20</u>

(x) Se incluye en este valor la venta de C.D.por US\$,39,845.12 a la compañía Cialcorp S.A. a ser cobrados en el año 2.002

C. Pagos Anticipados

Impuestos	US \$	2,296.11
Suministros de Oficina		36.71
Seguros		146.31
	<u>US \$</u>	<u>2,479.13</u>

D. Propiedad, Plantas y Equipo

	Costo Adquis. Mas Reval.	
Edificios	US \$	27,563.04
Piscinas e Infraestructura		803,034.28
Maquinarias y Equipos		20,177.96
Muebles y Equipo de Oficina		9,838.87
Sistemas e Instalaciones		111,491.18
Equipos de Computación		5,558.81
	<u>US \$</u>	<u>977,664.14</u>
Menos: Depreciacion Acumulada		642,661.54
Activos Fijos Netos	<u>US \$</u>	<u>335,002.60</u>

E. Otros Activos

Inversiones a Largo Plazo (2)	US \$	45,151.14
Depósitos en Garantía		113,64
Inversiones en otras Compañías (1)		400.00
	US \$	<u>45,664.78</u>

- (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. Cabe informar que desde Octubre del 2.001, la empresa Harmens S.A. se encuentra sin operar, pareciendo que existe la decisión de dar por terminado el Contrato de Asociación celebrado entre Mabiosa S.A., y Kammaros S.A., lo cual hasta el cierre de la auditoria no se legalizaba dicha terminación.
- (2) Corresponde a Fondo de Inversión de Renta Fija por US\$.5,306.02 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.) Se incluye también en este rubro el valor de US\$.39,845.12 de C.D. vendidos a la compañía Cialcorp S.A., y a ser cobrados en el año 2.003.

F. Cuentas y Documentos por Pagar

Proveedores	US \$	1,061.28
Contratistas		317.52
Servicios Basicos		1,211.70
	US \$	<u>2,590.60</u>

G. Otras cuentas por pagar

Retenciones Nominas	US\$	994.91
Nomina por Pagar		448.00
Otros		8,592.83
	US\$	<u>10,035.74</u>

H. Ganancias Retenidas

Utilidad (perdida) Perdida	US \$	0.00
Acumulada		
Utilidad (Perdida) del ejercicio		(92,259.04)
	<u>US \$</u>	<u>(92,259.04)</u>

I. 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.

J. Impuesto a la Renta

Las provisiones por este concepto para el año 2001 se calcula a una tasa del 25% sobre la ganancia tributable