

**A la Junta General de Accionistas  
de la Compañía KAMMAROS S.A.****Señores Accionistas:**

En mi condición de Comisario de la Compañía y de conformidad con lo establecido en el Art. 321 de la Ley de Compañías y su Reglamento de Aplicación expedido con Resolución No. 92-1-4-3-0014 publicado en el Registro Oficial No. 44 de 13OCT92, presento a vuestra consideración el siguiente Informe y opinión sobre la suficiencia y razonabilidad de los Estados Financieros de KAMMAROS S.A. Centro de Investigación, Fomento y Explotación de Recursos Bioacuáticos al 31 de Diciembre del año 2000, así como el cumplimiento de obligaciones y la situación financiera de la empresa, en base a la información y Balances presentados por Gerencia, los cuales son de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**I. ASPECTOS GENERALES.-**

- 1.1. KAMMAROS desarrolló su actividad productiva hasta Agosto/2000 en forma irregular por la afectación del virus conocido como "Mancha Blanca", habiendo paralizado en esa fecha sus operaciones e incursionado en la búsqueda de un socio estratégico, con quien suscribió un convenio de asociación el 1º. de Octubre/2000, comprometiéndose a constituir una compañía encargada de la administración, explotación y comercialización de la camaronera por un plazo de 5 años, para lo cual, contribuyó con su infraestructura e instalaciones.
- 1.2. La última Junta Universal Extraordinaria de Accionistas se realizó el 6 de Septiembre/2000 y en ella se resolvió autorizar al Directorio de la Compañía para que proceda con el proyecto de asociación. A esa fecha estuvieron cosechadas todas las piscinas y KAMMAROS realizaba únicamente tareas de mantenimiento y preparación para entrar en el proceso de asociación, quedando restringidas las actividades de producción y ventas.
- 1.3. La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General y del Directorio emitidas durante el año 2000, así como las normas legales estatutarias vigentes.  
De las resoluciones tomadas se encuentra pendiente de ejecución la Resolución # 004/99 relacionada con la adquisición de las Oficinas que ocupa en el Edificio "Simón Bolívar", de propiedad de TRANSNAVE.
- 1.4. El libro de Accionistas y Acciones, Actas de Junta General y Directorio cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías vigente.
- 1.5. Los procedimientos contables de la Compañía responden a las técnicas y principios de Contabilidad generalmente aceptados, así como a las disposiciones legales sobre la material y a la Ley de Régimen Tributario. La Contabilidad refleja el movimiento y la situación financiera de la Compañía a través de los Balances presentados.
- 1.6. La conservación y custodia de los bienes y recursos materiales son de responsabilidad administrativa de la Compañía; sin embargo, a partir de

Octubre/2000 la infraestructura y activos fijos de la camaronera son utilizados para las actividades productivas de la asociación conformada en esa fecha, sin que KAMMAROS haya perdido la propiedad de los mismos.

- 1.7 La depreciación de los bienes de Activo Fijo se realiza por el método de línea recta, cuyos porcentajes aplicados corresponden a los autorizados por la Ley de Régimen Tributario.  
Hasta Agosto/2000 la depreciación fue aplicada al costo de producción y, luego de entregados los bienes a la Compañía conformada por la asociación, el costo de depreciación es aplicado directamente a la cuenta de Gastos Administrativos debido a que KAMMAROS no tiene producción propia.
- 1.8 Las provisiones por obligaciones tributarias, beneficios sociales y aportes se encuentran debidamente registradas y pagadas, debiendo considerar que, dentro del convenio de asociación, el personal sigue dependiendo de KAMMAROS.

## II. BASE DE PRESENTACION.-

- 2.1 Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio que mantuvo los procesos de producción y comercialización hasta Agosto/2000 y, posteriormente los aspectos administrativos dentro del convenio de asociación antes referido.
- 2.2 De acuerdo con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la Compañía elaboró los Estados Financieros en sucres hasta el 31MZO2000 y en base a ese Balance procedió a la aplicación de las disposiciones establecidas en la NEC-17 publicada en la Resolución SB-SC-SRI-001 a través del Registro Oficial No. 57 del 13MZO2000, la cual estableció los procedimientos de conversión de Estados Financieros de la moneda de curso legal vigente hasta esa fecha a dólares norteamericanos, a la paridad de S/.25.000,00 cada USDólar.  
El Balance General al 31 de Diciembre del 2000 preparado por la administración de la Compañía incluye el efecto de dicho proceso que se hizo conocer oportunamente al Directorio, el cual representó un incremento en los Activos no Monetarios (Inventario, Activos Fijos y Otros Activos) e igualmente incrementó el Patrimonio de los Accionistas; no así los resultados del ejercicio que mostró un incremento en los egresos no operacionales y por consiguiente aumentó la pérdida en US\$25,400.26 que corresponde al Resultado por Exposición a la Inflación (REI).
- 2.3 La valuación de los bienes y equipos se realizó al costo de adquisición ajustado en función a la aplicación de la NEC-17. Anteriormente, hasta 1999, el costo de adquisición fue ajustado de acuerdo a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional determinado por el INEC.
- 2.4 Las cifras presentadas en los Estados Financieros en USDólares, con los ajustes realizados en cumplimiento de la Ley para efecto de aplicar el esquema de dolarización conforme a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17, guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables.

25 ABR. 2001

**III. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-**

3.1 Los Estados Financieros del Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre del 2000, están conformados por el Balance de Comprobación, Balance General, Estado de Resultados e información de saldos de las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, en base a cuyo análisis se emite el presente informe y comentarios, sin que se pueda efectuar una comparación con los del ejercicio fiscal anterior debido al cambio de moneda operado por la Dolarización efectuada al 1 de Abril/2000.

**BALANCE CONDENSADO DE KAMMAROS S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
(En USDólares)**

**ACTIVO :**

ACTIVO CORRIENTE	19,750.05	3.86%
ACTIVO FIJO (Neto)	389,285.95	76.02%
OTROS ACTIVOS	<u>103,064.30</u>	<u>20.12%</u>
<b>TOTAL ACTIVOS :</b>	<b><u>512,100.30</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

**PASIVO :**

PASIVO CORRIENTE	4,596.39	0.90%
OTROS PASIVOS	<u>2,862.79</u>	<u>0.56%</u>
<b>TOTAL PASIVOS :</b>	<b>7,459.18</b>	<b>1.46%</b>

<b>PATRIMONIO :</b>	<u>504,641.12</u>	<u>98.54%</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>512,100.30</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

**3.2 CONFORMACION DEL PATRIMONIO**

El Patrimonio de los accionistas, luego del proceso de Dolarización queda conformado por los siguientes rubros:

CAPITAL SOCIAL (Suscrito y pagado)	US\$ 72,000.00
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	6,988.49
RESERVA LEGAL	8,657.99
CAPITAL ADICIONAL (Por efecto NEC-17)	<u>469,810.61</u>
	US\$ 557,457.09
MENOS: PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(52,815.97)</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>US\$ 504,641.12</u></b>

2000

**3.3 RESULTADOS**

Los resultados de la Compañía, considerando el período operativo de la Camaronera de Enero a Agosto/2000 y los meses subsiguientes de administración que corresponden al convenio de asociación, se reflejan en el siguiente estado:

**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(En USDólares)

VENTAS	143,340.86	100.00%
COSTO DE VENTAS (ENE/AGTO)	203,506.16	142.00%
PERDIDA BRUTA	<u>( 60,165.30)</u>	<u>( 42.00%)</u>
GASTOS OPERACIONALES/ADMINIST.	59,515.53	41.52%
PERDIDA OPERACIONAL	<u>(119,680.83)</u>	<u>( 83.52%)</u>
GASTOS FINANCIEROS	118.63	0.08%
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(119,799.46)</u>	<u>( 83.60%)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	200,503.86	140.00%
EGRESOS NO OPERACIONALES	<u>(133,520.37)</u>	<u>( 93.15%)</u>
<b>PERDIDA NETA</b>	<b>( 52,815.97)</b>	<b><u>( 38.85%)</u></b>

**DEMOSTRACION DE LOS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES (En USDólares)**

PERDIDA OPERACIONAL DEL EJERCICIO		(119,799.46)
INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Intereses y Comisiones	5,143.33	
Utilidad por Dif. Tipo de Cambio (Ene/2000)	9,594.55	
Otros	80,860.61	
REI (Resultado por Exposic.a la Inflación)	104,905.37	200,503.86
		<u>80,704.40</u>
EGRESOS NO OPERACIONALES:		
Impuesto ICC	1,980.13	
Pérdida en Venta de Activos Fijos	663.98	
Ajuste de Inventario Activos Fijos	151.66	
Pérdida por Dif. Tipo de Cambio (Ene/2000)	399.17	
Varios	19.80	
REI (Resultado por Exposic. a la Inflación)	130,305.63	133,520.37
<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO/2000</b>		<b><u>( 52,815.97)</u></b>



**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(En USDólares)

	VALOR	%
<b>ACTIVOS :</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
CAJA BANCOS	6,118.84	1.19
CUENTAS POR COBRAR	11,616.39	2.27
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	3,183.77	0.62
	20,919.00	4.08
- RESERVA CUENTAS.INCOBRABLES	( 1,168.95)	( 0.22)
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>19,750.05</b>	<b>3.86</b>
<b>ACTIVO FIJO (Neto) :</b>		
PISCINAS E INFRAESTRUCTURA	803,034.28	156.81
EDIFICIOS	27,563.04	5.38
SISTEMAS E INSTALACIONES	178,013.08	34.76
MAQUINARIA Y EQUIPO	24,247.46	4.73
MUEBLES, ENSERES Y OTROS EQUIPOS	13,841.98	2.70
EQUIPOS DE COMPUTACION	6,394.69	1.25
VEHICULOS	22,771.65	4.45
OTROS ACTIVOS FIJOS	572.33	0.11
	1'076,438.51	210.19
- DEPRECIACION ACUMULADA	( 687,152.56)	( 134.17)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO (Neto)</b>	<b>389,285.95</b>	<b>76.02</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
DEPOSITOS EN GARANTIA	113.64	0.02
ACCIONES HARMENS	400.00	0.07
INVERSIONES A LARGO PLAZO	102,550.66	20.03
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>103,064.30</b>	<b>20.12</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO :</b>	<b>512,100.30</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO :</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE :</b>		
CUENTAS POR PAGAR	2,110.72	0.41
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	171.38	0.03
RETENCIONES SOBRE NOMINAS	78.48	0.02
LEYES SOCIALES POR PAGAR	2,230.35	0.44
IMPUESTOS POR PAGAR	5.46	0.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4,596.39</b>	<b>0.90</b>
<b>OTROS PASIVOS :</b>		
INGRESOS DIFERIDOS	2,862.79	0.56
<b>TOTAL DEL PASIVO :</b>	<b>7,459.18</b>	<b>1.46</b>
<b>PATRIMONIO :</b>		
CAPITAL SOCIAL	72,000.00	14.06
RESERVA LEGAL	8,657.99	1.69
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	6,988.49	1.36
CAPITAL ADICIONAL	469,810.61	91.74
PERDIDA PRESENTE EJERCICIO	( 52,815.97)	( 10.31)
<b>PATRIMONIO NETO :</b>	<b>504,641.12</b>	<b>98.54</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>512,100.30</b>	<b>100%</b>

25 ABR. 2001

**3.4 ANALISIS :**

**ACTIVO CORRIENTE:** Está conformado por los saldos de Caja-Bancos, Cuentas por Cobrar y Pagos Anticipados que suman US\$19,750.05 y representa el 3.86% de los Activos Totales de la Compañía.

No dispone de saldos de inventario, cuyas existencias fueron entregadas de acuerdo al convenio de asociación con MABIOSA.

**ACTIVOS FIJOS:** El costo en libros de los bienes de la Compañía asciende a US\$389,285.95 por efecto de la valuación aplicada de acuerdo a la NEC-17 para la conversión de los Estados Financieros a Dólares. Representa el 76.02% de los Activos Totales y en promedio acusan una depreciación equivalente al 64% de su vida útil.

Estos bienes, en lo referente a piscinas, infraestructura, edificios, instalaciones y equipos han sido entregados para la producción dentro del convenio de asociación, pero KAMMAROS mantiene la propiedad de los mismos, por lo que debe efectuar la depreciación dentro de su contabilidad.

**OTROS ACTIVOS:** Está conformado en lo principal por la inversión en la Administradora de Fondos INVIDEPRO filial del Banco del Progreso en saneamiento, cuya recuperación se estima a largo plazo, lo cual viene afectando la liquidez de la Compañía.

Los Activos Totales ascienden a US\$512,100.30 siendo los bienes de activo fijo los rubros más importantes con el 76.02% frente al 67.33% que representó el 1999, debido a la valuación de los activos no monetarios efectuada para la Dolarización de los Estados Financieros.

**PASIVO CORRIENTE:** Las Cuentas por Pagar se mantienen en un nivel muy prudencial conforme ha sido la política de Gerencia y representa el 1.46% de los Activos Totales, las mismas que incluyen las provisiones por beneficios sociales e impuestos que a esta fecha se encuentran pagados.

**CUENTAS PATRIMONIALES:** Representan el 98.54% en relación a los Activos Totales. El Patrimonio Neto asciende a US\$504,641.12 estableciendo un crecimiento aproximado del 30% ocasionado en gran medida por el proceso de conversión, cuyo resultado originó la cuenta de CAPITAL ADICIONAL establecida en la NEC-17.

En conclusión, los Activos, Pasivos y Patrimonio han experimentado una evolución favorable y la situación financiera de la Compañía es aceptable, excepto por la pérdida sufrida por la baja producción durante el período que se mantuvo operando.

**CUENTAS DE RESULTADOS**

Operativamente la Compañía ha tenido un período de producción de ocho meses de Enero a Agosto/2000 con un monto de ventas de US\$143,340.80 que comparado promedialmente con el año anterior se considera bajo rendimiento.



El Costo de Producción ascendió a US\$203,506.16 que representa el 142% ocasionando una Pérdida Bruta de US\$60,165.30 equivalente al 42% sobre ventas.

Los Gastos Operacionales y Administrativos en que está incluida la depreciación mensual de US\$4,156.20 de las piscinas, instalaciones y equipos del período Septiembre a Diciembre/2000 en que se dejó de producir, asciende a US\$59,515.53 equivalente al 41.52% de las ventas, más los Gastos Financieros por US\$118.63 dan como resultado una Pérdida del Ejercicio por US\$119,799.46 que representa el 83.60% del monto de ventas. A este resultado se añade los Egresos no Operacionales por US\$133,520.37 e igualmente se deduce los Ingresos no Operacionales por US\$200,503.66 con lo cual la Pérdida Neta se reduce a US\$52,815.97 equivalente al 38.85% de las ventas.

Cabe explicar que en los Ingresos y Egresos No Operacionales se refleja el ajuste de Enero a Marzo/2000 por los índices de brecha entre el tipo de cambio e inflación, lo cual dio como resultado un débito de US\$130,305.63 y un crédito de US\$104,905.37 en la cuenta denominada RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION (REI) establecida en la NEC-17 con un resultado negativo definitivo de US\$25,400.26 que incrementó la Pérdida del Ejercicio; no obstante, la reversión efectuada a la provisión que se realizó en el ejercicio anterior por protección de inversiones referente a la colocación financiera en INVIDEPRO, al haber recibido los Certificados de Pasivos Garantizados a su valor nominal hace que se revierta un ingreso adicional de US\$80,860.61 que sumado a otros ingresos de menor valor reducen la pérdida definitiva a US\$52,815.97 conforme se demuestra en el Estado de Resultados anteriormente expuestos.

### 3.5 INDICES FINANCIEROS

Conforme a los Balances del período terminado al 31DIC2000, a continuación se expresan los principales indicadores financieros y las variaciones producidas en comparación con los índices del año anterior.

	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>Variación</u>
CAPITAL DE TRABAJO	103,865.42	15,153.66	- 88,711.76
INDICE DE SOLVENCIA	5.81/1	4.30/1	- 1.51
INDICE DE LIQUIDEZ	3.75/1	4.30/1	0.55
INDICE DE LIQUIDEZ ABSOLUTA	3.54/1	1.33/1	- 2.21
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	- 1 %	- 41.97 %	- 40.97 %
MARGEN DE UTILIDAD OPERAC.	- 20.34 %	- 83.49 %	- 63.15 %
MARGEN NETO DE UTILIDAD	4.56 %	- 36.85 %	- 41.41 %
RENTABILIDAD NETA S/ACTIVOS	0.04 %	- 10.31 %	- 10.35 %
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	4.28 %	1.46 %	- 2.82 %

