



HERRERA CHANG

& asociados

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
CARAPE S.A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **CARAPE S.A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo expuesto en los siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados por la Compañía en el año 2002, no pudimos estar presente durante el inventario físico de los inventarios que al 31 de diciembre del 2001 ascienden a US\$96.254.

Según se indica en las notas 2a), 2d) y 4, la Compañía acogéndose a disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999, difirió pérdidas en cambio por un monto de US\$169.936 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a resultados del año por US\$33.987. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, el déficit acumulado al inicio y al final del año y la pérdida neta del año se encuentran subestimadas en US\$135.949, US\$101.962 y US\$33.987, respectivamente.

201

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG
& asociados

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CARAPE S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros presentan patrimonio negativo por US\$211.786. Además los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$519.703; de acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía. Según se indica en la nota 11, la Compañía en junio del 2002 compensa las pérdidas acumuladas con Reserva por valuación.

La Compañía presenta sus estados financieros en US dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miguel Ángel Herrera
Miguel Ángel Herrera
Socio

Abril 1, 2002 (Excepto por la nota 11 que es con fecha junio 26 del 2002)

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

CARAPE S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	5.595
Cuentas por cobrar:		
Clientes	9.941	
Otros	8.449	
Total cuentas por cobrar		18.390
Inventarios:		
Inventario en proceso	86.423	
Suministros y materiales	9.831	
Total inventarios		96.254
Gastos pagados por anticipado		1.413
Total activo corriente		121.652

Propiedades y equipos	352.117	
Menos depreciación acumulada	147.944	
Total propiedades y equipo, neto (nota 3)		204.173

Otros activos :

Cargos diferidos (nota 4)	103.330	
Otros activos	414	
		103.744

US\$ 429.569

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

David Pérez Mac Collum
Gerente General

Roberto Cassola Molina
Contador General

CARAPE S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios	US\$	349.964
---------------------	------	---------

Cuentas y documentos por pagar:

Proveedores	46.840
-------------	--------

Accionistas	33.184
-------------	--------

Otras	21.627
-------	--------

Total cuentas y documentos por pagar	101.651
--------------------------------------	---------

Gastos acumulados por pagar (nota 6)	189.740
--------------------------------------	---------

Total pasivo corriente y pasivos	641.355
----------------------------------	---------

Patrimonio:

Capital acciones: 145.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$0,04 cada una	5.800
---	-------

Aportes para futuro aumento de capital	12.718
--	--------

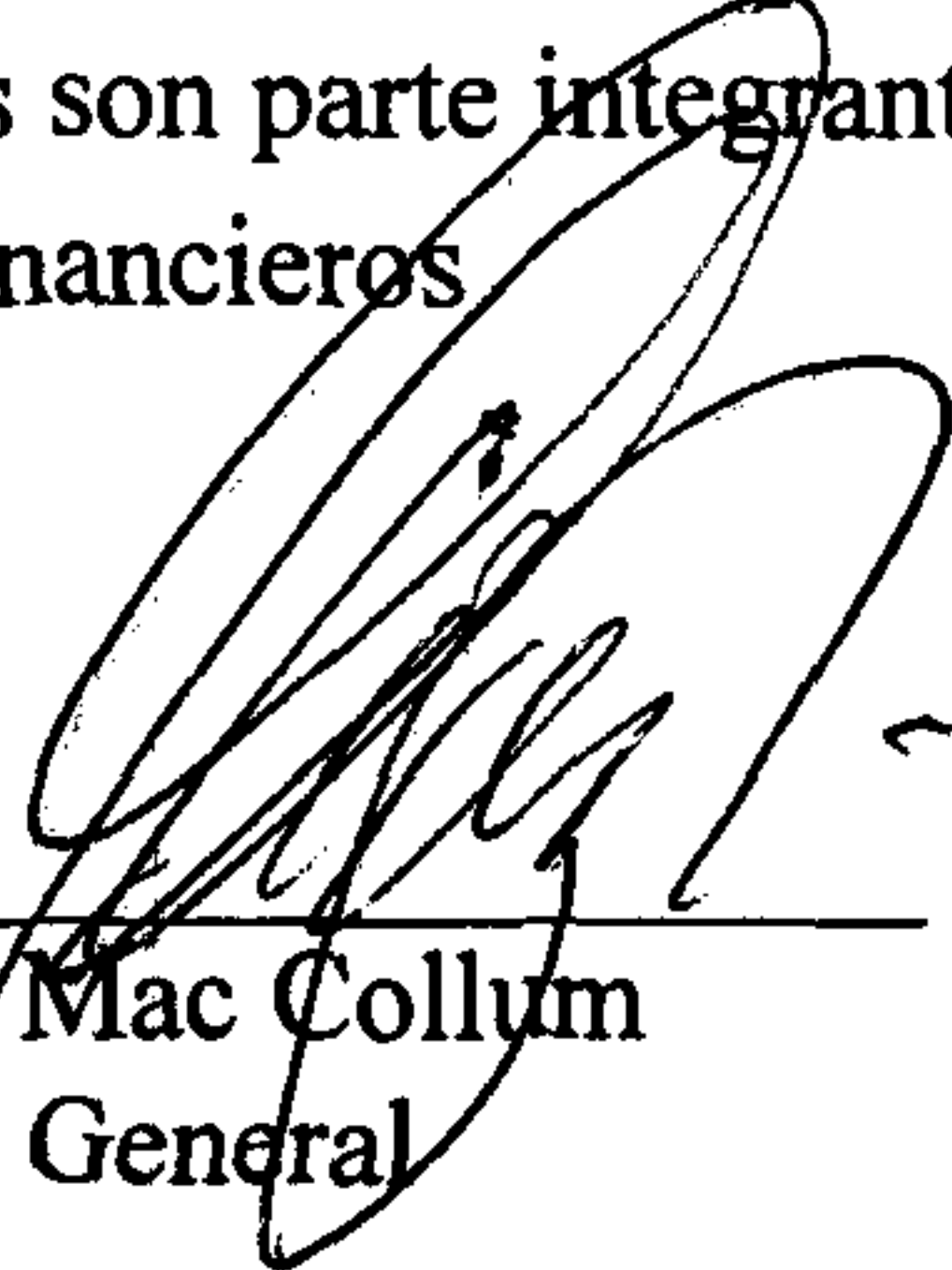
Reserva de capital	223.286
--------------------	---------

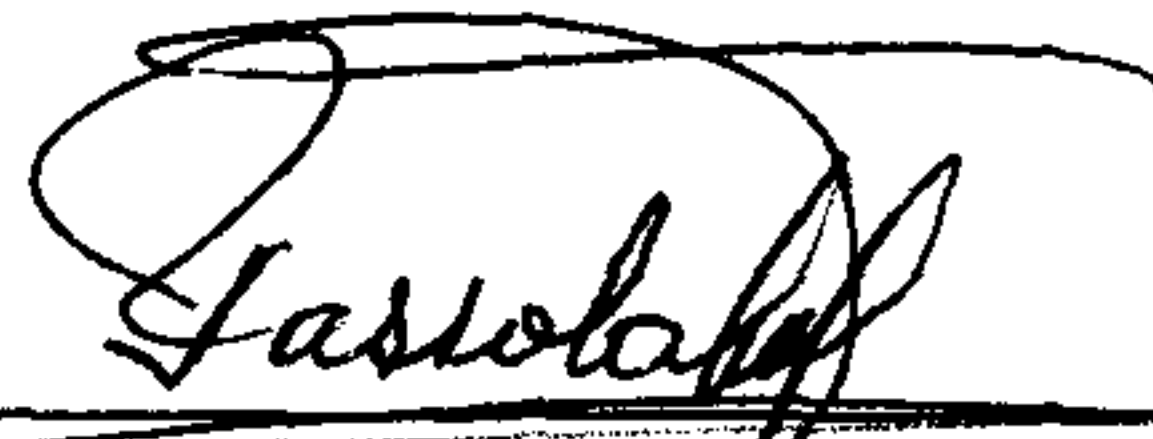
Déficit acumulado	-453.590
-------------------	----------

Total patrimonio	-211.786
------------------	----------

US\$	429.569
------	---------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


David Pérez Mac Collum
Gerente General

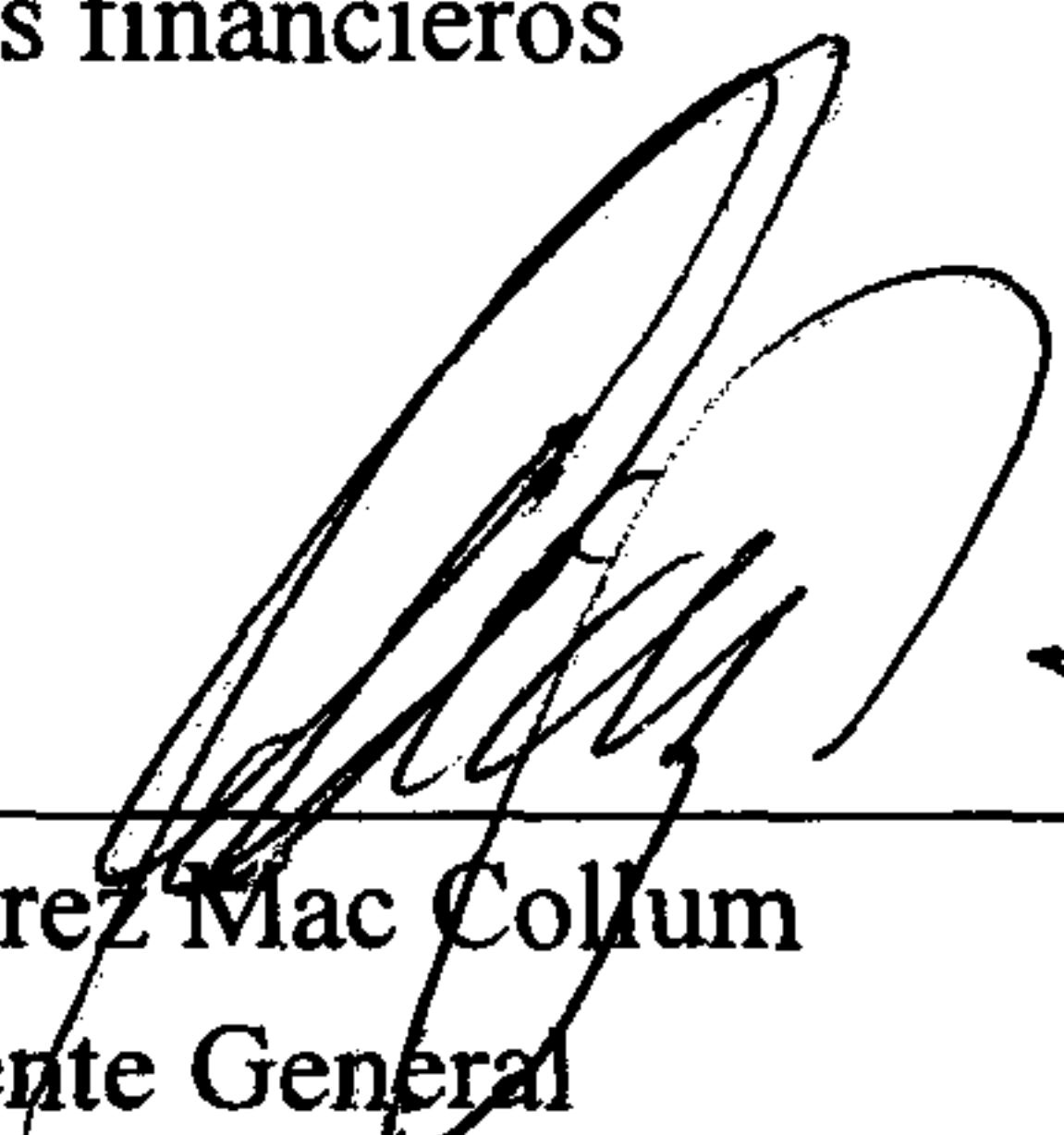

Roberto Cassola Molina
Contador General

CARAPE S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

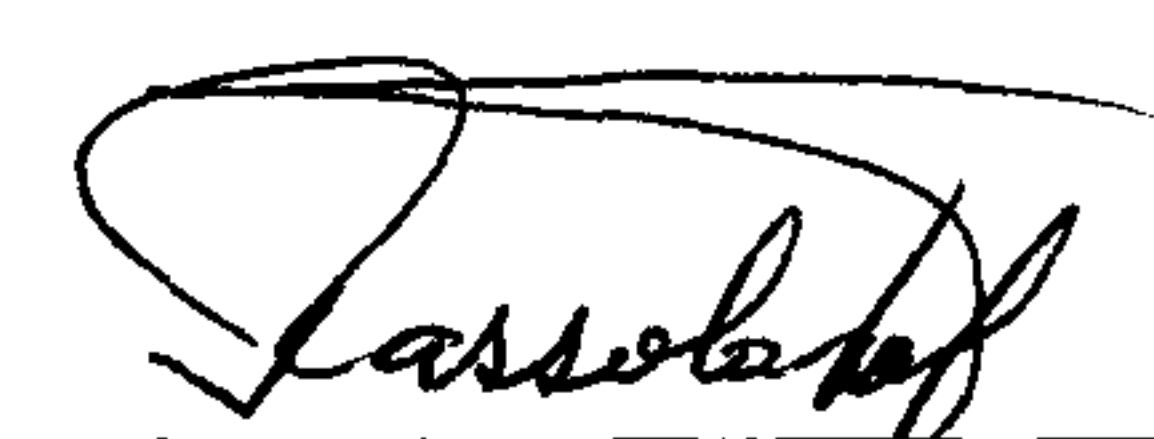
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas	US\$	496.359
Costo de ventas		<u>456.439</u>
Utilidad bruta		39.920
Gastos operacionales		
Gastos de administración		<u>90.573</u>
Pérdida operacional		-50.653
Otros ingresos(egresos):		
Gastos financieros	-71.811	
Diferencial cambiario, diferido	-33.987	
Otros	<u>3.208</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-102.590</u>
Pérdida neta	US\$	<u>-153.243</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



David Pérez Mac Collum
Gerente General



Roberto Cassola Molina
Contador General

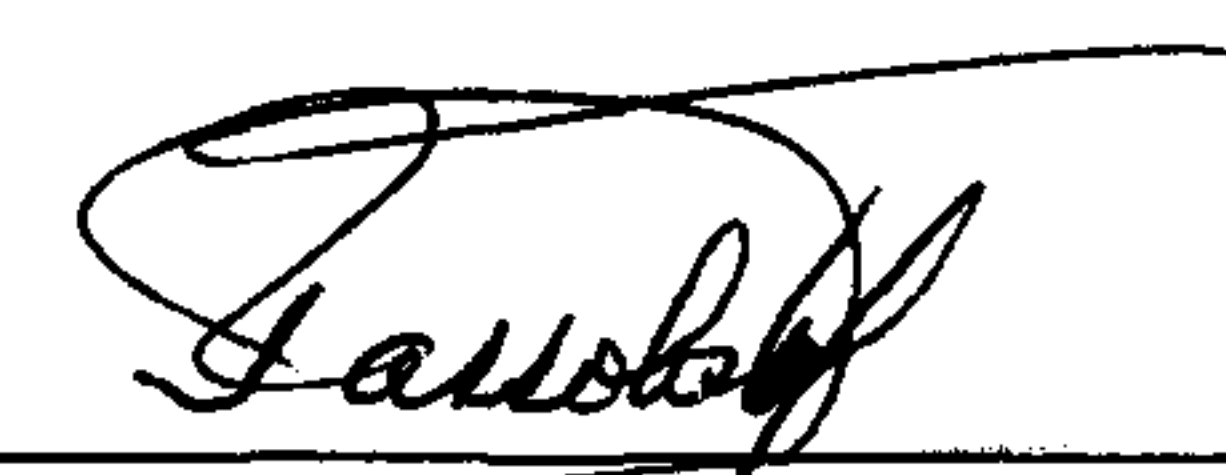
CARAPE S. A.
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

	<u>Capital acciones</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	5.800	12.718	223.286	-300.347	-58.543
Pérdida del ejercicio	0	0	0	-153.243	-153.243
Saldo al final del año	US\$ <u>5.800</u>	<u>12.718</u>	<u>223.286</u>	<u>-453.590</u>	<u>-211.786</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


David Pérez Mac Collum
Gerente General


Roberto Cassola Molina
Contador General

CARAPE S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	523.478	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-429.401	
Gastos financieros		-71.811	
Otros		3.208	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			25.474

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión -

Adquisición de propiedades y equipos			-49.524
--------------------------------------	--	--	---------

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Valores recibidos de relacionadas, neto			9.601
---	--	--	-------

Disminución neta del efectivo			-14.449
-------------------------------	--	--	---------

Efectivo al inicio del año			20.044
----------------------------	--	--	--------

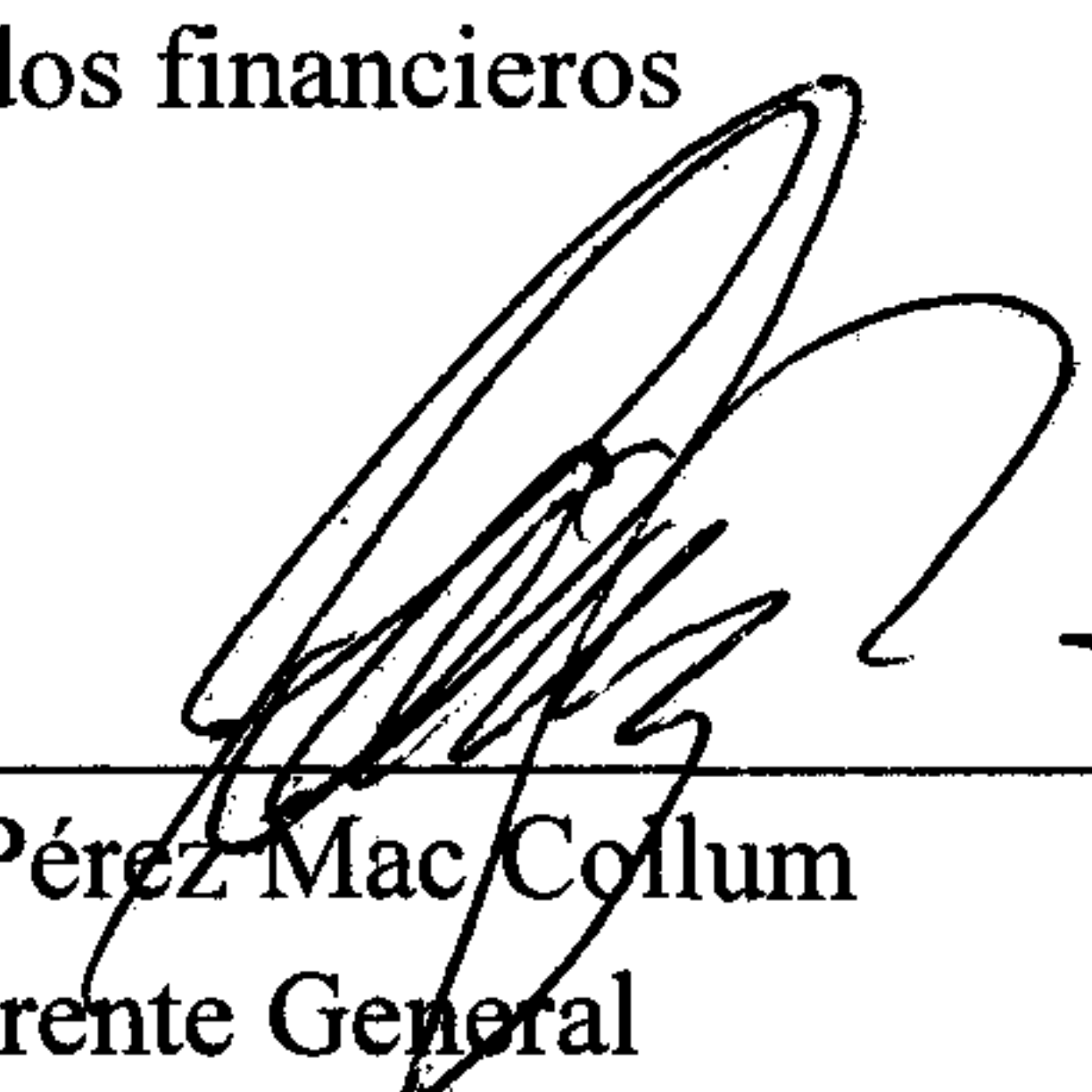
Efectivo al final del año	US\$		<u>5.595</u>
---------------------------	------	--	--------------

P A S A N

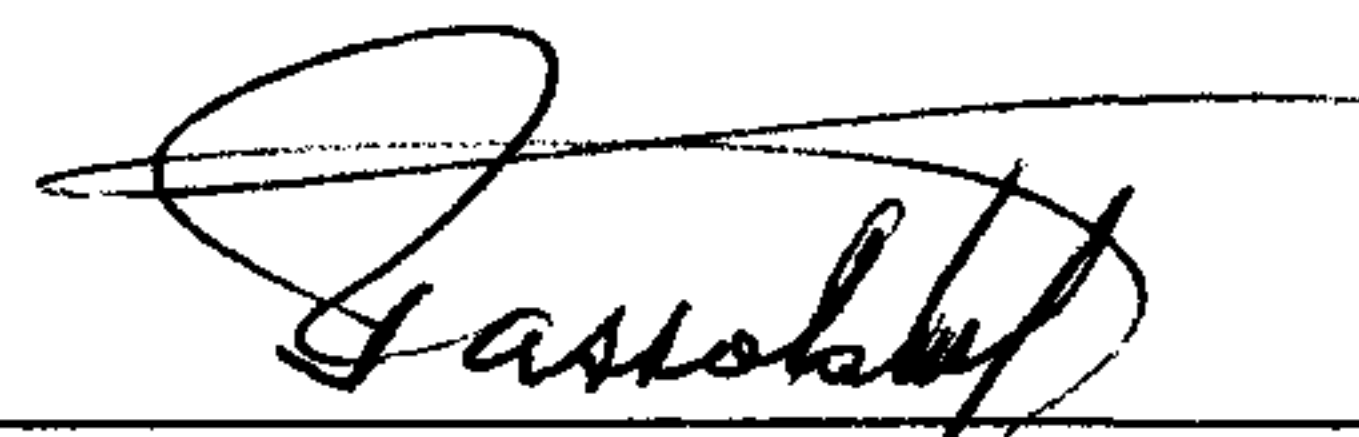
CARAPE S. A.**VIENEN**Conciliación del resultado con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

Pérdida neta		US\$	-153.243
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización			78.916
Cambios en activos y pasivos			
Disminución en cuentas por cobrar	21.371		
Aumento en inventarios	-43.744		
Aumento en pagos anticipados	-198		
Disminución en otros activos	5.471		
Aumento en cuentas y documentos por pagar	54.614		
Aumento en gastos acumulados por pagar	62.287		
Total cambios en activos y pasivos			99.801
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales		US\$	<u>25.474</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



David Pérez Mac Collum
Gerente General



Roberto Cassola Molina
Contador General

CARAPE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

CARAPE S.A., se constituyó el 25 de febrero de 1997 en la ciudad de Guayaquil. La Compañía tiene como objeto dedicarse a la cría, explotación, industrialización y comercialización de especies bioacuáticas, autorizada para ejercer esta actividad por la Subsecretaría de Recursos Pesqueros, según Acuerdo N° 075 del 8 de diciembre de 1998.

Ciertas piscinas para la producción de camarón estuvieron improductivas durante el año 2001, y el porcentaje promedio de mortandad fue del 80%.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial..

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Indices Inflación		
	Indice a	Porcentaje de
Año	Diciembre	variación anual
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1049,31	22,44

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- El diferencial cambiario de los activos y pasivos en moneda extranjera se podían llevar a resultados y diferirlos, en 1999. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados.

b) Inventarios

Los inventarios de productos en proceso están registrados al costo acumulado de producción.

Los inventarios de suministros y materiales están valuados al costo de adquisición convertido a US Dólares, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

c) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares.

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>% anual</u>
Infraestructura de camaronera	10%
Maquinarias y equipos	10% y 20%

Muebles y enseres	20%
Equipos de computación	20%
Equipos de radio	20% y 50%
Equipos de laboratorio	20%
Vehículos	20%
Equipos de transporte fluvial	20%
Herramientas	20% y 50%
Instalaciones	10% y 20%

d) Cargos diferidos

Corresponden a gastos de constitución y al diferencial cambiario de años anteriores, y se amortizan en base al método de línea recta al 20% anual.

La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario.

3.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-01
Costo:				
Terrenos	35.448	0	0	35.448
Infraestructura de camaronera	90.244	0	0	90.244
Maquinarias y equipos	121.833	19.135	0	140.968
Muebles y enseres	79	0	0	79
Herramientas y equipos	19.260	0	0	19.260
Equipos de radio	7.677	0	4.851	2.826
Equipos de laboratorio	838	0	0	838
Vehículos	63.872	30.096	45.581	48.387
Equipos de transporte fluvial	5.467	0	0	5.467
Herramientas	2.790	0	1.361	1.429
Instalaciones	6.878	293	0	7.171
Total costo	354.386	49.524	51.793	352.117
 Depreciación acumulada:	 156.305	 43.437	 51.798	 147.944
Propiedades y equipos, neto	<u>198.081</u>			<u>204.173</u>

El cargo durante el período, por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$43.437

4.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001, corresponden a:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Saldo al 31-12-01
Costo:			
Gastos de constitución	6.227	0	6.227
Diferencial cambiario	169.936	0	169.936
Total costo	<u>176.163</u>	<u>0</u>	<u>176.163</u>
Amortización acumulada:			
Gastos de constitución	3.367	1.492	4.859
Diferencial cambiario	<u>33.987</u>	<u>33.987</u>	<u>67.974</u>
	<u>37.354</u>	<u>35.479</u>	<u>72.833</u>
	<u>138.809</u>		<u>103.330</u>

5.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2001, el préstamo bancario representa una obligación con el Banco del Pacífico, vencido en abril de 1999 al 16,82% de interés anual.

La Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre 602 has. de terrenos e infraestructura de la camaronera (nota 3)

6.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2001, corresponden a intereses por pagar por US\$189.740.

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	US\$
Saldo al inicio del año	127.453
Adiciones	<u>62.287</u>
Saldo al final del año	<u>189.740</u>

7.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

8.- Déficit acumulado e iliquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros presentan patrimonio negativo por US\$211.786. Además los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$519.702.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

9.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

10.- Diferencias entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2001 difieren de los estados financieros que se acompañan con los saldos de los libros contables de la Compañía por lo siguiente.

	(Disminución)
	Aumento
Diferencias en:	US\$
<u>Estado de Situación</u>	
<u>Activos:</u>	
Activos corriente	<u>-85.217</u>
Patrimonio	<u>-85.217</u>
<u>Estado de Resultados:</u>	<u>-85.217</u>

11.- Eventos subsecuentes

En junio del 2002, la Compañía revalorizó los terrenos en base a avalúo practicado por peritos independientes por un monto de US\$864.400 y realizó la compensación de pérdidas con la Reserva por valuación.
