

Ec. Washington Aguirre Garcia

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ORO ACUATICO S. A.

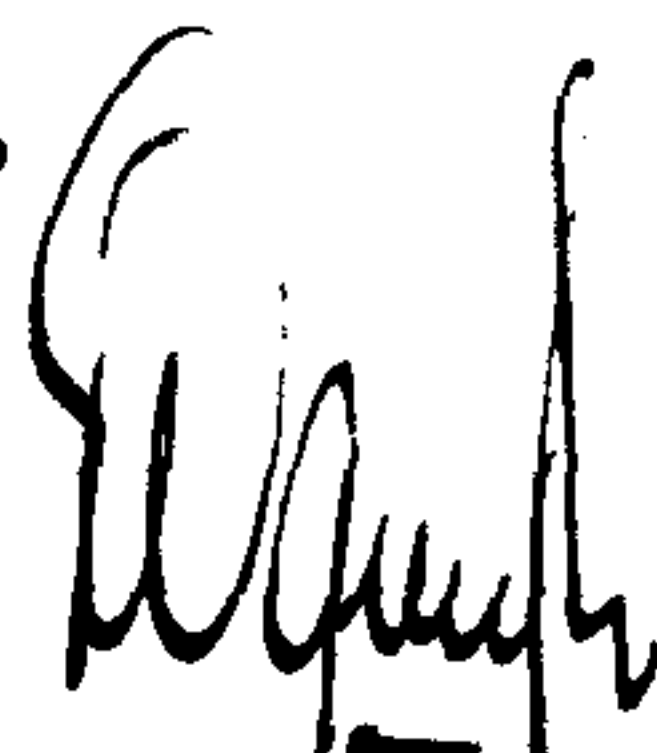
He examinado el balance general adjunto de **Oro Acuático S. A.** al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Como se indica en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Oro Acuático S. A.** al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



SC-RNAE 128 : CPA 20613

Guayaquil, marzo 18 de 1997

ORO ACUATICO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo	S/.	16,596,768
Cuentas por cobrar		52,403
Inventarios, productos en proceso		361,792,206
Gastos anticipados		3,247,272
Total Activos Corrientes		381,688,649

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(Nota 2)	105,882,127
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 3)	2,549,591,196
CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 4)	510,879,157
		3,548,041,129

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y cuentas por pagar		38,636,212
Gastos acumulados		25,410,173
Total de Pasivos Corrientes		64,046,385

CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 5)	405,629,946
---------------------------------------	----------	-------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital pagado	(Nota 7)	40,000,000
Reservas		46,495,718
Reservas por revalorización de patrimonio		681,175,210
Reexpresión monetaria		2,287,336,995
Utilidades retenidas		23,356,875
		3,078,364,798
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	S/.	3,548,041,129

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INGRESOS

Ventas		2,094,126,012
Otros		4,331,801
	S/.	<u>2,098,457,813</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION

Costo de ventas		1,897,925,048
Gastos de administraciòn y generales		149,128,986
Otros gastos		10,694,630
		<u>2,057,748,664</u>

Utilidad antes de participaciòn de trabajadores e impuesto a la renta		40,709,149
Participacion de trabajadores		6,106,372
Impuesto a la renta		8,650,694
Utilidad neta	S/.	<u><u>25,952,083</u></u>



Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(expresado en sucres)

	Acciones Comunes	Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades (Pérdidas)	TOTAL
Saldo a diciembre 31, 1995	40,000,000	701,680,696	524,480,749	3,557,257	30,032,457	8,170,203	1,307,921,362
Corrección monetaria, 1996		1,585,656,299	156,694,461			2,140,593	1,744,491,353
Utilidad neta, 1996						25,952,083	25,952,083
Transferencia a reservas				2,595,208	10,310,796	(12,906,004)	-0-
Saldo a diciembre 31, 1996	40,000,000	2,287,336,995	681,175,210	6,152,465	40,343,253	23,356,875	3,078,364,798



ORO ACUATICO S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Efectivo provisto por actividades de operaciòn

Utilidad neta	S/.	25,952,083
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn		
Depreciaciones		38,370,792
Cambios en activos y pasivos de operaciòn:		
Aumento en cuentas por cobrar		(24,354)
Disminuciòn en inventarios		48,987,212
Disminuciòn en gastos anticipados y cargos diferidos		6,667,876
Aumento de cuentas por pagar		414,479
Aumento de gastos acumulados		11,577,601
<u>Efectivo neto provisto por actividades de operaciòn</u>		<u>131,945,689</u>

Efectivo utilizado en actividades de financiamiento

Aumento en cuentas por cobrar a partes vinculadas		(289,945,855)
Aumento en cuentas por pagar a partes vinculadas		171,020,764
<u>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</u>		<u>(118,925,091)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		13,020,598
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,576,170
Efectivo y equivalentes de efectivo al fina	S/.	<u>16,596,768</u>



Ver nota a los estados financieros

ORO ACUATICO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Oro Acuático S.A. (la compañía) fue constituida el 26 de octubre de 1987 en la ciudad de Guayaquil- Ecuador. Su actividad principal es la cria en viveros y piscinas de especies bioacuáticas, principalmente camarón.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance al 31 de diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1996 fue del 26,16%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Inventarios
- Inversiones permanentes
- Propiedades, maquinarias y equipos
- Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta, se presenta en el patrimonio de los accionistas.

Los Inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Las Inversiones permanentes.- Representan acciones en compañías. Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Las Propiedades, Maquinarias y Equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización y corrección monetaria de activos, en base al índice de devaluación anual, hasta 1990. A partir de 1991 el ajuste se realizó en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

ORO ACUATICO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuación)

Las Propiedades, Maquinarias y Equipos.- Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son como sigue:

Activos	Años
Edificios e instalaciones industriales	20
Maquinarias y equipo	10
Equipo de computación	5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de las utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeta a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas. El saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

En 1996, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registradas en los resultados del periodo y aquellos provenientes del ajuste de los activos y pasivos aplicando el tipo de cambio de cierre a la fecha del balance fueron registradas en los resultados del periodo en que se devengaron.

Participación de los trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia antes de la deducción de impuesto a la renta para ser repartido entre sus trabajadores.

Impuesto a la renta.- La provisión para el impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre la base imponible de la Compañía. Este impuesto se registra como un cargo en los resultados del ejercicio económico en que se devenga.

Utilidades retenidas.- Las utilidades retenidas al inicio del periodo fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

ORO ACUATICO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
 (continuación)

2.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al costo de adquisición

Terrenos	S/.	8,120,672
Instalaciones		789,209
Maquinarias y equipos		5,000,000
Piscinas y precriaderos		59,340,505
Muebles y enseres		382,560
		<u>73,632,946</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(52,233,977)</u>
	S/.	<u>21,398,969</u>
Revalorización de activos fijos		
Terrenos		41,510,752
Instalaciones		32,487,682
Maquinarias y equipos		159,267,405
Piscinas y precriaderos		1,872,744,320
Muebles y enseres		4,907,386
		<u>2,110,917,545</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(2,026,434,387)</u>
		<u>84,483,158</u>
	S/.	<u>105,882,127</u>

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1996, son como sigue:

Costo original		
Saldo Inicial		73,632,945
Adquisiciones		
Saldo final	S/.	<u>73,632,945</u>
Depreciación acumulada al costo		
Saldo inicial		48,677,102
Gasto del año		3,556,875
Saldo final		<u>52,233,977</u>
Revalorización de activos fijos:		
Saldo inicial		1,990,818,141
Revalorización, 1996		120,099,404
Saldo final	S/.	<u>2,110,917,545</u>

ORO ACUATICO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Continuación)

Depreciación acumulada, por revalorización

Saldo inicial	1,893,502,947
Gasto del año	34,814,917
Revalorización, 1996	98,117,523
	<u>S/. 2,026,435,387</u>

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión Monetaria. El incremento del Patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos ascienden a S/. 69.689.849 en el año 1996.

3.- INVERSIONES PERMANENTES

	% Part.	Valor Nominal	Valor Reexpresado	Total	(**)
Camaronera Deli S.A	8,00	4,000,000	154,736,000	158,736,000	39,684
Colas de Oro S.A.	0,20	80,000	3,902,160	3,982,160	49,777
Alquimia Marina S.A.	0,20	80,000	3,813,920	3,893,920	48,674
Delicias del Mar S.A.	0,012	1,000	6,118	7,118	7,118
Camaronera Golfomar S.A.	2,00	800,000	15,948,000	16,748,000	20,935
Laboratorios de Camarón Somicosa S.A.	10,02	4,008,000	150,732,864	154,740,864	38,608
Inversiones Corpthor S.A.	20,00	3,000,000	2,208,030,000	2,211,030,000	737,010
Norbson S.A.	0,006	1,000	5,377	6,377	6,377
Connor Jacobson S.A.	0,05	8,000	373,088	381,088	47,636
Galleta Pecosa S.A.	0,006	1,000	64,669	65,669	65,669
		<u>11,979,000</u>	<u>2,537,612,196</u>	<u>2,549,591,196</u>	

(**) Valor patrimonial proporcional por acción

4.- CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS

Laboratorio de Camarón Somicosa S.A.	S/. 272.939.617
Camaronera Alquimia Marina S.A.	<u>237.939.540</u>
	510.879.157

Cuentas por cobrar a partes vinculadas, representan préstamos para capital de trabajo, no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

ORO ACUATICO S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuaciòn)

5.- CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS

Camaronera Colas de Oro S.A.	S/. 381.998.649
Camaronera Deli S.A.	16.504.905
Camaronera Golfomar S.A.	<u>7.126.392</u>
	<u>S/. 405.629.946</u>

Cuentas por pagar a partes vinculadas representan prèstamos para capital de trabajo, no devengan interès y no tienen fecha de vencimiento.

6.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañia al 31 de diciembre de 1996 està dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una.

7.- TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones con partes vinculadas durante el año 1996, fueron como sigue:

Laboratorio de Camaròn Somicosa S.A.	S/. 421.553.041
--------------------------------------	-----------------

Las transacciones celebradas con partes vinculadas mantienen similares condiciones con respecto a aquellas celebradas con terceros en cuanto a precios, plazos, condiciones de pagos.

8.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de diciembre de 1996, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fuè de S/. 3.634 por U.S. cada dòlar.

9.- SITUACION FISCAL

La Compañia ha sido fiscalizada hasta el año 1995, inclusive.

10.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe no han existido eventos o situaciones que debieran ser reveladas y que afecten a las cifras presentadas en los estados financieros auditados.