C.P.: 41089

ALQUIMIA MARINA S. A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y OPINION DE LOS AUDITORES

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

...ENDENCIA DE COM...
4 MAY 2007

ALQUIMIA MARINA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

Contenido

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estado de Resultados
4. Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
5. Estado de Flujo de Efectivo
6. Notas a los Estados Financieros

KANG Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS

Teléfono: 234660 - Casilla 090109752
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A los accionistas de
ALQUIMIA MARINA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el Balance General de **ALQUIMIA MARINA S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basada en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo a normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de sí los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ALQUIMIA MARINA S. A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.

Ing. Antonio Kang W.
SC – RNAE No. 082
Reg. Nac. No. 5167

Guayaquil, Febrero 27 del 2007

ALQUIMIA MARINA S. A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EXPRESADO EN US$

ACTIVO			
Activo Circulante			
Efectivo		US$	95.944
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		23.005
Inventarios	(Nota C)		295.032
Gastos Anticipados			5.418
Total Activo Circulante			**419.399**
Inversiones Permanentes	(Nota D)		45.684
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	(Nota E)		4.068.185
Propiedad Maquinaria y Equipo	(Nota F)		84.914
Otros Activos	(Nota G)		32.978
TOTAL DEL ACTIVO		US$	**4.651.160**
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivo Exigible			
Cuentas por Pagar	(Nota H)	US$	228.962
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)		100.348
Obligaciones Tributarias	(Nota J)		8.486
Total Pasivo Exigible			***337.796***
Pasivo a Largo Plazo	(Nota K)		3.255.288
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones suscritas y en circulación			
15.720 al valor nominal de US$ 1,00 cada una			15.720
Reserva de Capital			934.408
Reservas			51.505
Utilidades Acumuladas			35.237
Utilidad del Ejecicio			21.206
			1.058.076
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		US$	**4.651.160**

(Ver nota de los Estados Financieros)

ALQUIMIA MARINA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EXPRESADO EN US$

Ingresos de Operaciones:		
Ventas Netas de Expotación	US$	4,716,022
Ventas Netas Locales		164,263
		4,880,285
Menos:		
Costos y Gastos de Operaciones		
Costo de Ventas		4,553,100
Gastos de Produccion		38,579
Gastos de Admnistración		242,001
Otros Gastos		8,223
		4,841,903
Utilidad Operativa del Ejercicio		**38,382**
Menos:		
15% Participacion de los Trabajadores		5,757
25% Impuesto a la Renta		8,156
10% Reserva Legal		3,263
Utilidad Neta Disponible	US$	**21,206**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en US$)

	ACCIONES COMUNES	RESERVA CAPITAL	RESERVAS		RESULTADOS		TOTAL
			Legal	Facultativa	Acumulados	Ejercicio	
Saldo al 1 de Enero del 2006	15.720	934.408	10.077	38.165	35.237		1.033.607
Utilidad del Ejercicio						38.382	38.382
Participación 15% Trabajadores						- 5.757	- 5.757
Impuesto a la Renta del Ejercicio						- 8.156	- 8.156
Transferencias a Reservas			3.263			- 3.263	-
Saldo al 31 Diciembre del 2006	**15.720**	**934.408**	**13.340**	**38.165**	**35.237**	**21.206**	**1.058.076**
			51.505				

(Ver nota de los Estados Financieros)

ALQUIMIA MARINA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EXPRESADO EN US$

CONCILIACION DE LA GANANCIA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del Ejercio			US$	21.206
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación				
Amortización	US$	30.696		30.696
Total Ajustes				**51.902**
Cambios en Activos y Pasivos:				
Aumento Cuentas por Cobrar	US$	16.765		
Disminución en Inventarios		-15.606		
Aumento en Gastos Anticipados		1.672		
Aumento en Cuentas por Pagar		62.113		
Aumento en Gastos acumulados por pagar		4.741		
Disminución en las Obligaciones Tributarias		-4.574		-59.449
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación				**-7.547**
ACTIVIDADES DE INVERSION:				
Disminución de las Inversiones a Largo Plazo	US$	-837.119		
Aumento de las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		1.448.668		
Aumento de Activos Fijos		4.088		
Disminución de Otros Activos		-42.599		573.038
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión				**565.491**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Aumento del Pasivo a Largo Plazo	US$	489.301		
				489.301
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento				**489.301**
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:				
Disminución del efectivo durante el año				76.190
Saldo del efectivo al inicio del año				19.754
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO			US$	95.944

(Ver nota de los Estados Financieros)

ALQUIMIA MARINA S. A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

ALQUIMIA MARINA S.A. La Compañía fue constituida el 30 de Diciembre de 1983 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en sus fases: extracción, procesamiento, y comercialización de especies bioacuáticas en especial del camarón.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US $ dólares y los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a lo establecido en la NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos.

Los Inventarios, están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan para productos terminados (manufacturados) y productos en proceso, al costo promedio de producción materias primas y repuestos al costo promedio de adquisición y sobre la base de la variación del índice de precios al consumidor del año 2006. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre del 2006, se registran de acuerdo al precio de la última compra

Las Propiedades, Materiales y Equipos.- Están contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con la Corrección monetaria hasta el año 2000. La depreciación se registra con cargos a los resultados del año y se calcula por el método de la línea recta tomando como base la vida útil de los activos relacionados. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejores de importancia se capitalizan.

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes.

ALQUIMIA MARINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD:

ACTIVOS	AÑOS
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y Equipos	10
Instalaciones	10
Piscinas y Pre-criaderos	10
Vehículo	5
Equipos de computación	3

La Jubilación Patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de	Porcentaje de Inflación
2004	02.70 %
2005	04.40 %
2006	02.87%

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Clientes Ventas Local	11.413
Cuentas por Cobrar a Empleados	7.760
Retención en la Fuente	2.232
Anticipo a Proveedores	1.600
	23.005

No se efectua provisión de Cuenta Incobrables, por no ameritar el valor.

C.- INVENTARIOS:

Producto Terminado	176.675
Productos en Proceso - Piscinas	92.155
Material de Empaque	26.202
	295.032

D.- INVERSIONES A LARGO PLAZO:

Camaronera Golfomar S. A.	1
Colas de Oro S. A. Coloro	1
Camaronera Deli S. A.	1
Somicosá S. A.	1
Duranpck S. A.	1
CORPEI	45.679
	45.684

La Compañía posee una acción de varias Empresas a valor nominal de US$ 1,00 cada una, La Compañía no ha procedido a valorar las acciones de acuerdo al Valor Patrimonial proporcional de dichas Compañías.

Conforme a lo dispuesto en el Literal E del Artículo 22 de la Ley de Comercio Exterior e Inversiones crea la aportación de cuotas remidibles hechas a favor de la CORPEI. Los Certificados de Aportación confiere a su titular el derecho a ser restituidos por el valor de su importe en el plzao de 30 años contados a partir de la fecha de su emisión.

E.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Laboratorio Somicosa S. A.	2.336.758
Colas de Oro S. A.	596.514
Peder Jacobson Living Trust	844.283
Acuacultura Fonseca S. A.	167.896
Inversiones Corpthor S. A.	79.290
Kolcapac S. A.	25.810
Komerpac S. A.	5.739
Constructora Norbson S. A.	5.292
Duranpack S. A.	3.384
Bosques de Puna S. A.	3.219
	4.068.185

Los valores por cobrar a las Compañias Relacionadas no tienen fecha de vencimiento, ni generan ningún tipo de interes, son movimientos por préstamos provisionales entre compañias filiales y no por transacciones que afecten a resultados.

ALQUIMIA MARINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EXPRESADO EN US$

F.- PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

ACTIVO FIJO	SALDO INFORME 12-31-05	ADICIONES	VENTAS Y/O RETIROS	RECLASIFICACIONES ENTRE CUENTAS	SALDO INFORME 12-31-06
Terrenos	19.560				19.560
Instalaciones	6.041				6.041
Muebles y Enseres	15.961	1.568			17.529
Equipos de Computo	25.755				25.755
Vehículos	121.987				121.987
Maquinarias y Equipos	300.804	2.520			303.324
Piscinas y Pre-Criaderos	181.616				181.616
Lancha Botes y Gabarra	164				164
Total Activo Fijo al Costo	**671.888**	**4.088**	**0**	**0**	**675.976**
Depreciación Acumulada	560.366	30.696			591.062
ACTIVO FIJO NETO	**111.522**	**-26.608**	**0**	**0**	**84.914**

G.- OTROS ACTIVOS:

Experimento	US$	32.978
	US$	32.978

Se realizó un convenio con la Escuela Superior Politecnica del Litoral ESPOL para el estudio de la Mancha Blanca. Este experimento se esta Amortizando a cinco años al 20% anual.

H.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	15.632
Adelantos de Clientes	17.149
Otras Cuentas por Pagar	196.181
	228.962

I.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	SALDO INFORME 12-31-05	MOVIMIENTOS DEBITO	MOVIMIENTOS CREDITO	SALDO INFORME 12-31-06
Aporte Empleados al IESS	1.171	15.068	15.031	1.208
Prestamos Quirografarios al IESS	765	6.206	6.322	649
Aporte Patronal al IESS	1.520	19.704	19.654	1.570
Fondo de Reserva	4.855	12.054	11.378	5.531
Provisión por Jubilación Patronal	74.885	5.037	1.734	78.188
Decimo Tercer Sueldo	1.091	13.404	13.370	1.125
Decimo Cuarto Sueldo	2.209	5.512	4.919	2.802
Vacaciones	3.610	6.702	6.794	3.518
Utilidades	5.501	5.757	5.501	5.757
	95.607	89.444	84.703	100.348

J.- IMPUESTOS:

	SALDO INFORME 12-31-05	MOVIMIENTOS DEBITO	MOVIMIENTOS CREDITO	SALDO INFORME 12-31-06
Impuesto al Valor Agregado IVA	964	5.403	6.037	330
Impuesto a la Renta del Personal	6.190	2.413	8.603	-
Retenciones de Impuesto en la fuente	1.040	14.295	12.631	2.704
Impuesto a la Renta de la Compañía	4.866	8.156	7.570	5.452
	13.060	30.267	34.841	8.486

K.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Camaronera Deli S. A.	414.855
Golfomar S. A.	1.427.728
Inversiones Argeoli S. A.	1.412.705
	3.255.288

Los valores por cobrar a las Compañias Relacionadas no tienen fecha de vencimiento, ni generan ningún tipo de interes, son movimientos por préstamos provisionales entre compañias filiales y no por transacciones que afecten a resultados.

N.- GANANCIAS:

(1) Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10 % de sus ganancias liquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede cubrir pérdidas o para aumentar el capital.

(2) Reserva Facultativa.- El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía, la que puede ser distribuida en dividendos en efectivo, capitalizarla o lo que decidan en una Junta General de Accionista.

(3) De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las pérdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieren, dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de actividades.

O.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el 2006 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo:	
Laboratorio Somicosa S. A.	US$ 2'336.758
Colas de Oro S. A.	596,514
Cuentas por Pagar Largo Plazo:	
Camaronera Golfomar	US$ 1'427.728
Camaronera Deli S. A.	414.855

Los valores por cobrar y por pagar no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses, son movimientos por préstamos provisionales entre compañías filiales y no son transacciones que afectan a resultados.

P.- TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio en el mercado libre vigente desde el 10 de Enero del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US $ 1,00.

Q.- EVENTOS POSTERIORES:

Al cierre de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006, y a la presentación de los Estados Financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.