

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

1997 NOV 15 PM 04:06

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
CALCORP S.A.**

He examinado el Balance General de la Compañía CALCORP S.A., al 31 de Diciembre de 1996, el Estado de Pérdidas y Ganancias, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de CALCORP S.A., al 31 de Diciembre de 1996, el resultado de sus operaciones y los cambios en su Situación Financiera de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Noviembre 10 de 1997

CALCORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Mlles)

ACTIVO
CORRIENTE

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Caja y Bancos | 91.577 |
| Cuentas por Cobrar (Nota 2) | 3.223.336 |
| Inventarios (Nota 3) | 675.193 |
| Pagos anticipados | 24.351 |

| | |
|-------------------------------|------------------|
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 4.014.457 |
|-------------------------------|------------------|

| | |
|------------------------------|----------|
| Propiedad y Equipos (Nota 4) | 617.442 |
| (-) Depreciación Acumulada | -215.137 |

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO | 402.305 |
|--------------------------------------|----------------|

| | |
|---------------------|------------------|
| TOTAL ACTIVO | 4.416.762 |
|---------------------|------------------|

=====

CALCORP S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Mlles)

PASIVO Y PATRIMONIO
CORRIENTE

| | |
|--|------------------|
| Obligaciones por Pagar (Nota 5) | 3.671.208 |
| Cuentas por Pagar (Nota 6) | 490.362 |
| Beneficios Sociales por Pagar (Nota 7) | 4.244 |
| | <hr/> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 4.165.814 |

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| Capital Social (Nota 8) | 51.500 |
| Reserva legal (Nota 9) | 2.995 |
| Reserva Revalorización Patrimonio | 48.788 |
| Reexpresión Monetaria | 113.650 |
| Utilidades Acumuladas | 33.056 |
| Utilidad del Ejercicio | 959 |
| | <hr/> |
| TOTAL PATRIMONIO ACCIONISTAS | 250.948 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4.416.762 |
| | <hr/> <hr/> |

VÉANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CALCORP S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Miles)

INGRESOS

| | |
|--------|------------|
| Ventas | 22.014.729 |
|--------|------------|

EGRESOS

| | |
|-----------------|-------------|
| Costo de Ventas | -21.015.151 |
|-----------------|-------------|

| | |
|------------------------------|----------------|
| MARGEN BRUTO EN VENTA | 999.578 |
|------------------------------|----------------|

| | | |
|-----------------------------------|----------|--|
| Gastos de Administración y Ventas | 435.782 | |
| Gastos Financieros | 353.988 | |
| Otros (Egresos) Ingresos | 208.303 | |
| | -998.073 | |

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Utilidad Antes 15% Part. Trabajadores | 1.505 |
| 15% Part. Trabajadores (Nota 10) | -226 |

| | |
|-------------------------------|-------|
| Utilidad Antes Impuesto Renta | 1.279 |
| Impuesto Renta (Nota 11) | -320 |

| | |
|---------------------------------|-----|
| Utilidad Después Impuesto Renta | 959 |
|---------------------------------|-----|

VÉANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CALCORP S.A.
ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

| | |
|----------------------------|----------|
| Saldo al Inicio del Año | 200.000 |
| Capital Suscrito no Pagado | -148.500 |
| | 51.500 |
| Saldo al Final del Año | 51.500 |

RESERVA LEGAL

| | |
|-------------------------|-------|
| Saldo al Inicio del Año | 1.653 |
| Incremento | 1.342 |
| | 2.995 |
| Saldo al Final del Año | 2.995 |

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

| | |
|-------------------------|--------|
| Saldo al Inicio del Año | 27.372 |
| Incremento | 21.416 |
| | 48.788 |
| Saldo al Final del Año | 48.788 |

REEXPRESION MONETARIA

| | |
|-------------------------|---------|
| Saldo al Inicio del Año | 57.346 |
| Incremento | 56.304 |
| | 113.650 |
| Saldo al Final del Año | 113.650 |

UTILIDADES DISPONIBLES

| | |
|-----------------|--------|
| Años Anteriores | 33.056 |
| Del Ejercicio | 959 |
| | 34.015 |
| | 34.015 |

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

250.948
=====

CALCORP S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Suces en Mlles)

FUENTE DE FONDOS

| | |
|-----------------------------------|--------|
| Utilidad del Ejercicio | 959 |
| (+) Depreciaciones Amortizaciones | 92.346 |
| | <hr/> |
| TOTAL | 93.305 |
| | ===== |

APLICACION DE FONDOS

Aumento-Disminución Capital de Trabajo Neto

| | |
|-------------------------------|----------|
| Caja y Bancos | 47.536 |
| Cuentas por Cobrar | -431.189 |
| Inventarios | 111.321 |
| Pagos Anticipados | 3.202 |
| Obligaciones por Pagar | 608.840 |
| Cuentas por Pagar | -253.185 |
| Beneficios Sociales por Pagar | 6.780 |
| | <hr/> |
| CAPITAL DE TRABAJO NETO | 93.305 |
| | ===== |

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

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

CALCORP S.A., es una empresa cuyas operaciones consisten en la Comercialización y exportación de especies biocuáticas. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Bases de Presentación

Los Estados Financieros adjunto fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los Estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre excepto por el Balance General que fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria en conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando, para ello, principalmente, el índice de precios del consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no Monetarias. Los rubros que conforman el Estado de Resultado están presentados a sus costos históricos, excepto el costo de ventas por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

b) Inventarios

Los Inventarios están valuados al costo de mercado.

c) Equipos

Los Equipos se hallan registradas al costo de adquisición; más las revalorizaciones y la Reexpresión Monetaria. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan; mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan. Para el Año 1996 la Compañía utilizó el Sistema de Reexpresión Monetaria para revalorizar sus activos fijos.

d) Depreclaciones

Los Equipos se deprecian basados en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|----------------------|-----|
| Edificios | 5% |
| Equipos y Maquinaria | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |

2. CUENTAS POR COBRAR

(Suces en Miles)

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Cientes | 1.568.962 |
| Anticipo a Proveedores Camarón | 1.673.900 |
| Empleados | 17.235 |
| (-) Provisión Cuentas Malas | -36.761 |
| TOTAL | 3.223.336 |

3. INVENTARIOS

| | |
|-------------------------|----------------|
| Productos Terminados | 572.079 |
| Materiales y Suministro | 103.114 |
| TOTAL | 675.193 |

Los Inventarios son propiedad de la Compañía y no se encuentran pignorados.

(Suces en Miles)

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

| | Saldo 31/12/95 | Incremento | Saldo 31/12/96 |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Terreno | 18.861 | 4.934 | 23.795 |
| Edificio | 23.091 | 6.041 | 29.132 |
| Muebles y Enseres | 96.190 | 54.359 | 150.549 |
| Vehículos | 320.022 | 33.334 | 353.356 |
| Maquinarias | 46.486 | 14.124 | 60.610 |
| | ----- | ----- | ----- |
| | 504.650 | 112.792 | 617.442 |
| (-) Depreciac. Acumulada | -94.574 | -120.563 | -215.137 |
| | ----- | ----- | ----- |
| TOTAL | 410.076 | -7.771 | 402.305 |
| | ===== | ===== | ===== |

Se revisaron los Cuadros de Reexpresión Monetaria presentados por la Compañía.

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO

Banco del Pacífico
US\$ 1009.128 1/3638
Vence Enero 3/97

3.671.208

La Compañía ha entregado los vehículos en garantías sobre estas obligaciones, así como garantías personales de los socios.

(Suces en Miles)

6. CUENTAS POR PAGAR

| | |
|-------------------|---------|
| Proveedores | 329.429 |
| Intereses | 147.868 |
| Impuestos y Otros | 13.065 |
| | ----- |
| | 490.362 |
| | ===== |

7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 872 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 1.137 |
| Décimo Quinto Sueldo | 596 |
| Vacaciones | 1.412 |
| 15% Participación Trabajadores | 227 |
| | ----- |
| TOTAL | 4.244 |
| | ===== |

8. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social está constituido por 200.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/. 1.000 cada una a la fecha existe un capital suscrito y no pagado de S/.148.500.000.

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menos al 10% de las utilidades después de la participación de los trabajadores, hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la Compañía.

Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de las Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones al 31 de Diciembre de 1996 se encuentran pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del ejercicio terminado en esa fecha, el monto máximo a apropiar es de S/. 96.

10. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo con las regulaciones existentes en las Leyes Laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad calculada antes del Impuesto a la Renta.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones fiscales han revisado las declaraciones del Impuesto a la Renta que ha presentado la Compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1994.

12. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se establecía por las Autoridades Económicas el 26.2% como índice para efecto de la Reexpresión Monetaria.

13. PRESTAMOS ACCIONISTAS

La Compañía no ha recibido ni entregado préstamos a los accionistas.

14. RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

15. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La Compañía no tiene recomendaciones de años anteriores.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

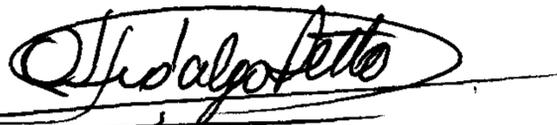
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
CALCORN S.A.**

He examinado los Estados Financieros de **CALCORN S.A.**, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Noviembre 10 de 1997.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tienen la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de **CALCORN S.A.**, como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE N° 038
RNC N° 9104

Guayaquil, Noviembre 10 de 1997