

Ec. Washington Aguirre Garcia

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

ORO ACUATICO S. A.

He examinado el balance general adjunto de ORO ACUATICO S.A. al 31 de Diciembre de 1993 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 de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, en base de 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 ACUATICO S. A. al 31 de Diciembre de 1993, 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 22 de 1994

ORO ACUATICO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo	S/.	11.399.867
Documentos y cuentas por cobrar		6.362
Inventarios, productos en proceso		319.796.470
Gastos pagados por adelantado		1.731.568

TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		332.934.267

CARGOS DIFERIDOS

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(Nota 2)	11.559.761
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 3)	245.453.578
CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 4)	154.711.194
		43.458.223

	S/.	788.117.023
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y cuentas por pagar	S/.	9.905.790
Gastos acumulados por pagar, impuestos y participaci3n de trabajadores		6.920.247

TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		16.826.037

CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS

(Nota 5) 244.664.577

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	(Nota 7)	40.000.000
Reservas		17.028.809
Reserva por revalorizacion del patrimonio.		325.003.364
Reexpresi3n monetaria		150.696.878
Deficit acumulado		(6.102.642)

		526.626.409

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	S/.	788.117.023
		=====

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INGRESOS:

Ventas	S/.	644.863.903
--------	-----	-------------

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas		320.750.819
Gastos financieros y otros		270.166.416
Gastos de administraciòn		60.049.310

650.966.545

Pèrdida del ejercicio	S/.	(6.102.642)
-----------------------	-----	--------------

=====

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en sucres)

	ACCIONES COMUNES	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES (PERDIDAS)	TOTAL
Saldo a Enero 1 de 1993	40.000.000	19.920.357	234.714.451	1.344.814	1.305.793	10.867.877	13.518.484
Corrección monetaria 1993		130.776.521	90.288.913		3.510.325		3.510.325
Transferencia a reservas.					10.867.877	(10.867.877)	-0-
Pérdida del ejercicio						(6.102.642)	(6.102.642)
Saldo al Diciembre 31, 1993	40.000.000	150.696.878	325.003.364	1.344.814	15.683.995	(6.102.642)	10.926.167

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

METODO INDIRECTO

CUADRO # 1

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/. 644.890.389	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(645.845.760)	

Efectivo neto provisto de operaciones		(955.371)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE INVERSION

Disminución de inversiones permanentes	S/. 4.840.130	

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		4.840.130

Aumento neto de Caja y equivalentes de Caja		3.884.759
Caja y equivalentes de Caja al principio del año		7.515.108

Caja y equivalentes de Caja al final del año		11.399.867
		=====

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
METODO INDIRECTO
CUADRO #2

Pèrdida Neta: S/.(6.102.642)

Conciliación de la pérdida neta
con la caja neta provista por
actividades de operación:

Depreciaciones y amortizaciones S/. 106.692.652

Cambio en Activos y Pasivos, netos:

Disminución en Cuentas por Cobrar	383.277.683
Aumento en Inventarios	(201.499.114)
Aumento en Gastos anticipados	(525.522)
Disminución en documentos y cuentas por pagar	(280.201.811)
Disminución en gastos acumulados por pagar	(2.596.617)

Ajustes totales

5.147.271

(955.371)
=====

Caja neta provista de operaciones

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

ORO ACUATICO S.A. (la compañía) fuè 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, comprendiendo los procesos de extracción, desove, cria y producción de los mismos en su fase primera y en su segunda fase se dedicará a industrializar su producción para su comercialización en el país o exportarlo.

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 los Decretos Ejecutivos 2959 y 407 de Diciembre de 1992 y 1993 respectivamente, 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 1993 fue del 32.30%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes

- . Inventarios
- . Gastos anticipados, seguros
- . Propiedad, maquinaria y equipo
- . Cargos diferidos
- . Patrimonio de accionistas.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1993 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 la revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, en base al costo promedio. El costo revalorizado no excede el valor del mercado.

Las inversiones permanentes.- Representan acciones. Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria que no excede al valor de mercado.

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Cargos diferidos.- Corresponde al diferimiento de la pérdidas cambiarias a cinco años.

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 lo 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.

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:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificio e instalaciones	
Industriales	20
Maquinaria y Equipo	10
Equipo de Computación	5
Muebles y Enseres	10
Vehiculos	5

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

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 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 de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con la Ley No 51, el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado y el saldo acreedor en la parte que excede a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

De acuerdo con la disposición transitoria cuarta de la Ley No 51, la Compañía transfirió a esta cuenta, el saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria Diferida" presentada en el pasivo no corriente al 31 de Diciembre de 1992.

En 1993, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registradas en los resultados del periodo y las diferencias en cambios 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.

ORO ACUATICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

2. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición

Terrenos	S/.	8.120.672
Instalaciones		789.208
Maquinarias y equipos		5.000.000
Piscinas y precriaderos		59.340.505
Muebles y enseres		382.560

		73.632.945
Menos depreciación acumulada		(38.689.563)

	S/.	34.943.382
		=====

Revalorización de activos fijos

Terrenos	S/.	17.729.106
Instalaciones		21.944.585
Maquinarias y equipos		80.556.199
Piscinas y precriaderos		1.305.987.945
Muebles y enseres		2.372.629

		1.428.590.464
Menos depreciación acumulada		(1.218.080.268)

		210.510.196

		245.453.578
		=====

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

2. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS: (Continuación)

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1993, es como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/.	73.632.945
Adquisiciones		-0-

Saldo final		73.632.945

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial		32.138.337
Gasto del año		6.551.226

Saldo final		38.689.563

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial		1.061.834.486
Corrección monetaria del año		366.755.978

Saldo final		1.428.590.464

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	S/.	806.208.200
Gasto del año		96.288.169
Corrección monetaria del año		315.583.899

Saldo final	S/.	1.218.080.268

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 asciende a S/. 51.172.079 en el año 1993.

ORO ACUATICO S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

3. INVERSIONES PERMANENTES:

Valor nominal:

Camaronera Deli S.A.	S/.	4.000.000
Coloro S.A.		80.000
Alquimia Marina S.A.		80.000
Delicias del Mar S.A.		1.000
Camaronera Golfomar S.A.		800.000
Laboratorio Somicosa S.A.		4.008.000
Inversiones Corpthor S.A.		400.000
Norbson S.A.		1.000

S/.

9.370.000

Incremento reexpresión

Camaronera Deli S.A.	S/.	34.364.000
Coloro S.A.		1.043.680
Alquimia Marina S.A.		300.480
Delicias del Mar S.A.		1.631
Camaronera Golfomar S.A.		9.249.600
Laboratorio Somicosa S.A.		33.963.792
Inversiones Corpthor S.A.		66.418.000
Norbson S.A.		11

S/.

145.341.194

TOTAL

S/.

154.711.194

4. CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS:

Camaronera Golfomar S.A.	S/.	67.075
Camaronea Alquimia Marina S.A.		43.391.148

S/.

43.458.223

5. CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS:

Inversiones Argeoli (1)	S/.	212.943.588
Camaronera Colas de Oro S.A.		17.780.049
Camaronera Deli S.A.		13.940.940

244.664.577

(1) Representan US \$ 104.078. Genera interés a la tasa Prime Anual. Esta obligación se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador.

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(continuación)

6. TRANSACCIONES CON COMPANIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:

Compras a:

Camaronera Colas de Oro	S/.	101.770.204
Somicosa S.A.		10.034.048
Camaronera Deli		14.337.353

S/.

126.141.605

Ventas a:

Alquimia Marina S.A.	S/.	109.430.385
----------------------	-----	-------------

Se han efectuado transacciones de que vinculan a los accionistas y compañías relacionadas cuyos saldos y detalles al 31 de Diciembre de 1993 se exponen en esta nota y en las notas # 4 y # 5. Las transacciones referidas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

7. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre de 1993 está dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000,00 cada una.

8. TIPOS DE CAMBIOS:

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de Diciembre de 1993, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 2.046,00 por cada dólar.

9. SITUACION FISCAL:

La Compañía se encuentra pendiente de revisión de los ejercicios fiscales de 1992 y 1993, por parte de la administración tributaria.