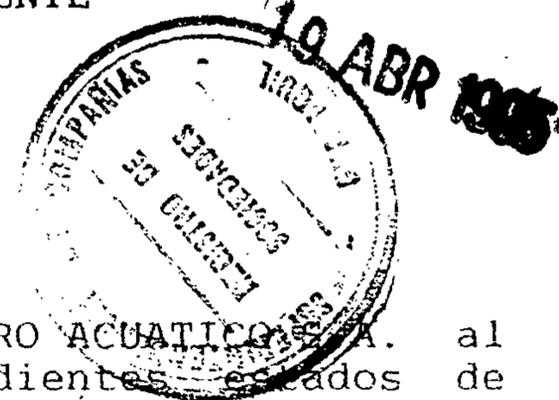


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

ORO ACUATICO S. A.



He examinado el balance general adjunto de ORO ACUATICO S. A. al 31 de Diciembre de 1994 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 planeé 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 1994, 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,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'W. Aguirre'.

SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, Marzo 22 de 1995

ORO ACUATICO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo	S/.	24.437.761
Documentos y cuentas por cobrar		40.000
Inventarios, productos en proceso		149.208.727
Gastos pagados por adelantado		8.294.733
		-----
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		181.981.221

CARGOS DIFERIDOS

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y

EQUIPOS

(Nota 2)

7.706.501

181.183.454

INVERSIONES PERMANENTES

(Nota 3)

647.909.752

CUENTAS POR COBRAR A PARTES

VINCULADAS

(Nota 4)

256.586.269

S/.

1.275.367.197  
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y cuentas por pagar	S/.	65.022.700
Gastos acumulados por pagar, impuestos y participaci3n de trabajadores		17.650.185
		-----
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		82.672.885

CUENTAS POR PAGAR A PARTES

VINCULADAS

(Nota 5)

115.392.923

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social

(Nota 7)

40.000.000

Reservas

18.333.452

Reserva por revalorizaci3n del  
patrimonio.

418.601.246

Reexpresi3n monetaria

588.624.905

Utilidad del periodo

11.741.786

-----  
1.077.301.389

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS S/.

1.275.367.197  
=====

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

INGRESOS:

Ventas S/. 1.542.519.131

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas	1.108.292.733
Gastos de administraciòn y generales	383.796.913
Otros gastos	29.964.499

-----  
1.522.054.145  
-----

Utilidad antes de participaciòn de trabajadores e impuesto a la renta	20.464.986
Participaciòn de trabajadores	3.069.748
Impuesto a la Renta	4.348.809

-----

Utilidad antes de Reserva Legal	13.046.429
Transferencia a Reserva Legal	1.304.643

-----

Utilidad del ejercicio	11.741.786
------------------------	------------

=====

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.

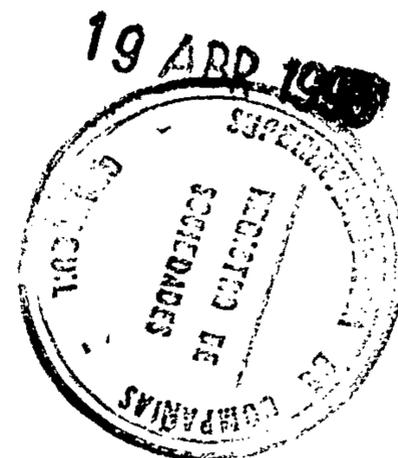
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en sucres)

	ACCIONES COMUNES	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES (PERDIDAS)	TOTAL
Saldo a Enero 1 de 1994	40.000.000	150.696.878	325.003.364	1.344.814	15.683.995	(6.102.642)	10.926.167
Corrección monetaria 1994		445.525.816	93.597.882			(1.495.147)	(1.495.147)
Transferencia a reservas.				1.304.643		(1.304.643)	-0-
Transferencia a Reexpresión Monetaria		(7.597.789)				7.597.789	7.597.789
Utilidad del ejercicio						13.046.429	13.046.429
Saldo al Diciembre 31, 1994	40.000.000	588.624.905	418.601.246	2.649.457	15.683.995	11.741.786	30.075.238

Ver notas a los estados financieros



ORO ACUATICO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

METODO INDIRECTO  
CUADRO # 1

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/.1.542.519.131	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.526.872.237)	
	-----	
Efectivo neto provisto de operaciones		15.646.894

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES  
DE INVERSION

Aumento de inversiones permanentes	S/. (2.609.000)	
	-----	
Efectivo neto utilizado en actividade de inversion		(2.609.000)
		-----
Aumento neto de Caja y equivalentes de Caja		13.037.894
Caja y equivalentes de Caja al principio del año		11.399.867
		-----
Caja y equivalentes de Caja al final del año		24.437.761
		=====

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994  
METODO INDIRECTO  
CUADRO #2

Utilidad del ejercicio		S/. 11.741.786
Conciliación de la utilidad neta con la caja neta provista por actividades de operación:		
Depreciaciones	S/. 147.637.380	
Amortizaciones	3.853.260	
Cambio en Activos y Pasivos, netos:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(213.152.684)	
Disminución en Inventarios	181.972.161	
Aumento en Gastos anticipados	(6.563.165)	
Disminución en documentos y cuentas por pagar	(113.153.225)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	3.311.381	
	-----	
Ajustes totales		3.905.108
		-----
Caja neta provista de operaciones		15.646.894
		=====

Ver notas a los estados financieros

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994



1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

ORO ACUATICO S.A. (la compañía) fué constituida el 26 de Octubre de 1987 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su actividad principal es la cría en viveros y piscinas de especies bioacuáticas, comprendiendo los procesos de extracción, desove, cría 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 el Decreto Ejecutivo 1454 de febrero 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 Estadísticas y Censos (INEC) que para 1994 fue del 24.50%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

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

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1994 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 1994  
(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
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 no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994  
(continuación)

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

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%.

En 1994, 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.

Al 31 de Diciembre de 1994, la compañía se acogió al derecho de compensar las pérdidas de años anteriores contra el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria por un monto de S/. 7.597.789.

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		(44.099.214)
		-----
	S/.	29.533.731
		=====

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

2. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS: (Continuación)

Revalorización de activos fijos

Terrenos	S/.	24.062.302
Instalaciones		27.514.365
Maquinarias y equipos		101.517.467
Piscinas y precriaderos		1.640.493.416
Muebles y enseres		3.047.651
		-----
		1.796.635.201
Menos depreciación acumulada		(1.644.985.478)
		-----
		151.649.723
		-----
		181.183.454
		=====

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1994, es como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/.	73.632.945
Adquisiciones		-0-
		-----
Saldo final		73.632.945
		-----

19 ABR 1995

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial		38.689.563
Gasto del año		5.409.651
		-----
Saldo final		44.099.214
		-----



Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial		1.428.590.464
Corrección monetaria del año		368.044.737
		-----
Saldo final		1.796.635.201
		-----

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

2. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS: (Continuación)

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	S/.	1.218.080.268
Gasto del año		141.086.148
Corrección monetaria del año		285.819.062
		-----
Saldo final	S/.	1.644.985.478
		-----

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/. 82.225.675 en el año 1994.

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.		3.000.000
Norbson S.A.		1.000
Connor J.		8.000
Galleta Pecos		1.000
		-----
	S/.	11.979.000
		-----

Incremento reexpresión

Camaronera Deli S.A.	S/.	60.592.000
Coloro S.A.		1.721.680
Alquimia Marina S.A.		1.653.040
Delicias del Mar S.A.		2.326
Camaronera Golfomar S.A.		11.304.000
Laboratorio Somicosa S.A.		62.256.264
Inversiones Corpthor S.A.		498.135.000
Norbson S.A.		(116)
Connor J.		237.576
Galleta Pecos		28.982
		-----
	S/.	635.930.752
		-----

TOTAL

S/.

647.909.752

ORO ACUATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

4. CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS:

Camaronera Deli S.A.	S/.	22.708.447
Camaronea Alquimia Marina S.A.		233.877.822
		-----
	S/.	256.586.269
		=====

5. CUENTAS POR PAGAR A PARTES VINCULADAS:

Inversiones Argeoli	(1)	S/.	66.007.060
Camaronera Colas de Oro S.A.			35.266.007
Camaronera Delimar S.A.			1.370.268
Constructora Norbson			12.000.000
Camaronera Golfomar			739.588
Laboratorio Somicosa			10.000
			-----
		S/.	115.392.923
			=====

(1) Representan US \$ 29.109. Genera interès a la tasa Prime Anual. Esta obligaciòn se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador.

6. TRANSACCIONES CON COMPANIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:

Ventas a:			
Camaronera Alquimia Marina			526.756.648
Camaronera Deli			23.139.782
			-----
		S/.	549.896.430
			-----
Compras a:			
Camaronera Colas de Oro S.A.		S/.	87.492.497
			-----

Se han efectuado transacciones de que vinculan a los accionistas y compañías relacionadas cuyos saldos y detalles al 31 de Diciembre de 1994 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 1994 està dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000,00 cada una.

ORO ACUATICO S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

8. TIPOS DE CAMBIOS:

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de Diciembre de 1994, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 2.270,00 por cada dólar.

9. SITUACION FISCAL:

La Compañía se encuentra pendiente de revisión de los ejercicios fiscales de 1992, 1993 y 1994, por parte de la administración tributaria.

