EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994 y Opinión de los Auditores Independientes

Goya & Martillo

EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Estados Financieros
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

CONTENIDO

Página

Opinión de los Auditores Independientes 2
Balance General 3
Estado de Resultados 4
Estado de Evolución del Patrimonio 5
Estado de Flujos de Caja 6
Notas a los Estados Financieros 7
Nota 1 - Descripción de Actividades 7
Nota 2 - Resumen de Políticas Contables Significativas 7
Bases de Presentación de los Estados Financieros 7
Sistema de Corrección Monetaria 7
Inventarios 8
Gastos Anticipados 8
Inversiones no Corrientes 8
Propiedades y Equipo 8
Cargos Diferidos 9
Reservas Legal y Facultativa 9
Reserva por Revalorización del Patrimonio 9
Reexpresión Monetaria 9
Partes Relacionadas 9
Moneda Extranjera 10
Nota 3 - Inversiones Temporales 10
Nota 4 - Cuentas y Documentos por Cobrar 10
Nota 5 - Inventarios 10
Nota 6 - Gastos Anticipados 10
Nota 7 - Inversiones no Corrientes 10
Nota 8 - Documentos Por Pagar 11
Nota 9 - Cuentas por Pagar 11
Nota 10 - Impuestos por Pagar 11
Nota 11 - Pasivos Acumulados 11
Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo 11
Nota 13 - Capital Social 12
Nota 14 - Reexpresión Monetaria 12
Nota 15 - Posición en Moneda Extranjera 12
Nota 16 - Partes Relacionadas 13
Nota 17 - Eventos Subsecuentes 13
Movimiento de las Cuentas de Propiedades, Planta y Equipo 14
Movimiento de las Cuentas de Pasivos Acumulados 15
Detalle de Documentos por Pagar - Bancarios 16

García Avilés 408 entre Luque y Vélez
Piso 8, Of. 804
Telfs. 532-956 531-996
Fax 5934-325293, Casilla09-01-6667
Guayaquil, Ecuador

Opinión de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores
de **El Rosario (ERSA) S.A.**:

Hemos auditado el balance general de **El Rosario (ERSA) S.A.**, al **31 de Diciembre de 1994**, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de manifestaciones erróneas importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **El Rosario (ERSA) S.A.** al **31 de Diciembre de 1994**, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con *principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del* Ecuador.

CONSULTORES GOYA & MARTILLO C. LTDA.
SC-RNAE-197

Ing. Raúl Martillo Ch., CP.
REG-17161

Marzo 24, 1995

EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1994

(Sucres en Miles)

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	S/ 185,723
Inversiones Temporales (Nota 3)	2,915,988
Cuentas y Documentos por cobrar (Nota 4)	34,924,076
Inventarios (Nota 5)	6,597,744
Gastos Anticipados (Nota 6)	411,696
Total Activos Corrientes	45,035,227
INVERSIONES NO CORRIENTES (Nota 7)	136,526
PROPIEDADES Y EQUIPO	
Terreno	389,867
Edificios	162,605
Mejoras en edificios	5,580,286
Maquinarias y equipo	6,112,655
Vehículos	1,474,741
Muebles y enseres	650,670
Construcciones en proceso	389,692
En Transito	46,716
	14,807,232
Menos, depreciación acumulada	(7,545,711)
Total Propiedades y Equipo, neto	7,261,521
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	66,216
Total Activos	S/ 52,499,490

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	
PASIVOS CORRIENTES:	
Sobregiro bancario	S/ 1,808,486
Documentos por pagar a bancos (Nota 8)	30,658,826
Cuentas por pagar (Nota 9)	8,068,229
Impuestos por pagar (Nota 10)	35,574
Pasivos acumulados (Nota 11)	1,220,541
Total Pasivos Corrientes	41,791,656
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 12)	743,709
Total Pasivos	42,535,366
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:	
Capital social (Nota 13)	350,000
Reserva legal	45,427
Reserva facultativa	18,724
Reserva por revalorización del patrimonio	7,549,598
Reexpresión monetaria (Nota 14)	1,352,937
Utilidades retenidas	647,438
Total Patrimonio de Accionistas	9,964,124
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	S/ 52,499,490

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Goya & Martillo

EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Estado de Resultados

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

(Sucres en Miles)

Ventas	S/ 127,604,151
Costo de ventas	120,798,620
Utilidad bruta	6,805,531
Gastos de operación:	
Ventas	820,666
Generales y administrativos	3,351,886
Total gastos de operación	4,172,552
Utilidad (pérdida) en operación	2,632,979
Otros ingresos y (egresos):	
Intereses, neto	(1,389,104)
Diferencia en cambio, neta	(392,172)
Otros ingresos y egresos misceláneos	(68,679)
Total otros ingresos y (egresos)	(1,849,955)
Utilidad antes de participación de trabajadores	783,024
Menos:	
Participación de trabajadores	(128,975)
Utilidad neta	S/ 654,049

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Goya & Martillo

EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

(Sucres en Miles)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
Saldos a Enero 1 de 1994	S/ 250,000	36,935	18,724	S/ 5,989,846	S/ 1,487,354	S/ 226,172	S/ 8,009,031
Fusión	100,000			2,693	(2,693)	979	100,979
Apropiaciones		8,492				(8,492)	0
Dividendos a accionista						(214,220)	(214,220)
Actas de fiscalización						(11,016)	(11,016)
Utilidad , neta						654,049	654,049
Reexpresión monetaria				1,557,059	(131,724)	(34)	1,425,301
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	S/ 350,000	S/ 45,427	S/ 18,724	S/ 7,549,598	S/ 1,352,937	S/ 647,438	S/ 9,964,124

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Goya & Martillo

EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Estado de Flujos de Caja

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

(Sucres en Miles)

Flujo de Caja de Actividades de Operación:	
Utilidad neta	S/ 654,049
Ajuste para reconciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de las actividades de operación:	
Depreciaciones	1,973,082
Amortizaciones	507
Provisión para jubilación	160,461
Cambios en cuentas por cobrar	(17,488,016)
Cambios en inventarios	(172,404)
Cambios en gastos anticipados	(267,599)
Cambios en sobregiros bancarios	(7,542,712)
Cambios en documentos por pagar	22,426,224
Cambios en cuentas por pagar	3,694,864
Cambios en impuestos por pagar	(72,083)
Cambios en pasivos acumulados	639,624
	3,351,948
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	4,005,997
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	
Cambios en depósitos temporales	229,034
Venta de propiedades	1,018,599
Adquisición de propiedades y equipo	(3,140,335)
Inversiones a largo plazo	41,629
Otros activos	(66,216)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(1,917,289)
Flujo de Caja de Actividades Financieras	
Dividendo pagado	(214,220)
Pago de obligaciones a largo plazo	(4,080,000)
Efecto fusión	100,979
Actas de fiscalización	(11,016)
Otros pasivos	10,178
Efectivo neto usado en actividades financieras	(4,194,079)
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	(2,105,371)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,291,094
Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	S/ 185,723

NOTA 1 - DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDADES

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1978 y su actividad, de acuerdo con su objeto social, es el aprovechamiento y explotación de los productos bioacuáticos en todas sus fases, su extracción y procesamiento, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha y el procesamiento de camarones y mariscos en general, así como su comercialización en los mercados nacional y de exportación.

En Junio de 1994, la Compañía en calidad de absorbente celebró contrato de fusión con Crustáceos Cocidos S.A. "CRUSA". Como efecto de esta absorción se incrementó el patrimonio neto en S/ 100.9 millones, de los cuales S/ 100 millones corresponden a capital social. En Septiembre de 1994, mediante resolución 94-2-1-1-0004458, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó esta fusión.

NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados internacionalmente exigen tratamientos diferentes en relación a los promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, principalmente en las siguientes transacciones:

- Las inversiones en acciones son valuadas al costo de adquisición cuando la participación accionaria es inferior al 20%, al valor patrimonial proporcional cuando esta participación se encuentra entre el 20% y 50%, y se consolidan los estados financieros cuando la participación supera el 50%.

- El valor neto de la reexpresión de las cuentas no monetarias del balance general y estado de resultados que representa el efecto de la inflación, es registrado en el estado de resultados del período que se reexpresa.

A partir del presente económico, la Compañía adoptó la presentación del *estado de flujo de caja* en reemplazo del estado de cambios en la posición financiera, por considerar que éste es más informativo de los movimientos de fondos producidos durante el año.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con la Ley 51 de Diciembre de 1993 y el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria promulgado en el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1994 cuyo propósito es registrar los efectos de la inflación, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance general como sigue:

Porcentaje anual - Resulta de la variación porcentual que registra el Índice Nacional de Precios al Consumidor, determinado en 24.5% para 1994 por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) mediante las variaciones ocurridas entre Noviembre del año actual y Noviembre del año

anterior, aplicable a los activos y pasivos no monetarios y a las cuentas del patrimonio provenientes de, o adquiridos en periodos anteriores.

Porcentaje proporcional - Resulta de dividir para doce el porcentaje anual antes indicado y multiplicar su resultado por el número de meses transcurridos desde el primero del mes siguiente a la fecha de adquisición u ocurrencia y el ultimo día del cierre del ejercicio, aplicable a las transacciones de activos y pasivos no monetarios y a las cuentas del patrimonio celebradas en el ejercicio actual.

Las cuentas no monetarias del balance general reexpresadas de acuerdo con este sistema son:

- Caja y bancos (moneda extranjera)
- Inventarios
- Gastos anticipados
- Inversiones no corrientes
- Propiedades y equipo
- Otros activos y cargos diferidos
- Obligaciones por pagar (moneda extranjera)
- Patrimonio de accionistas

Inventarios

Productos terminados están valuados al costo promedio de producción y materiales, suministros y otros al costo promedio de adquisición. Los costos están reexpresados de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria. Los costos reexpresados no exceden al valor de mercado.

Gastos Anticipados

Los seguros pagados por anticipado están registrados al costo reexpresado de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria mediante la aplicación del *porcentaje proporcional.* El costo reexpresado es amortizado por el método de "línea recta" en función del período de vigencia de los seguros.

Inversiones no Corrientes

Las inversiones en acciones están registradas al costo reexpresado de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria mediante la aplicación del *porcentaje anual y proporcional* según se mencionó precedentemente. El costo reexpresado no excede al valor patrimonial proporcional.

Propiedades y Equipo

Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	Años
Edificios	20
Mejoras en edificios	20
Maquinarias y equipo	5
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	5

La revalorización de las propiedades y equipo son registradas como un mayor valor de las cuentas de activos y depreciación acumulada correspondiente y se acreditan a la cuenta Reexpresión Monetaria cuyo uso es como se indica mas adelante en ésta misma Nota. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, informamos que como parte del examen los estados financieros, los auditores externos revisaron, en todos los aspectos importantes, la reexpresión de las propiedades y equipo.

El valor reexpresado y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son rebajados de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Cargos Diferidos

Los gastos de constitución y preoperación están registrados al valor original reexpresado de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria. Los valores reexpresados son amortizados por el método de "línea recta" en cinco años.

Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. La reserva facultativa representa utilidades no distribuidas a disposición de los accionistas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra lo ajustes por corrección monetaria de las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto la cuenta de utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios pero puede ser devuelto en caso de liquidación. La capitalización o devolución no esta gravada con el impuesto a la renta.

De acuerdo con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías, la Administración de las compañías sujetas al control de ésta Superintendencia, podrán compensar las pérdidas al cierre del ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores con el saldo de la cuenta "*Reserva por Revalorización del Patrimonio*" incluyendo las que corresponden al ajuste del mismo ejercicio. Esta decisión deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas que se reúna para conocer dichos estados financieros, en caso de no ser aprobada se efectuarán las reversiones correspondientes

Reexpresión Monetaria

Registra el efecto de la corrección monetaria de las cuentas no monetarias del balance general. El saldo de ésta cuenta no esta sujeta a reexpresión. De acuerdo con la Ley 51, el saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas puede ser capitalizado hasta el 100% con una tarifa única del 20% de impuesto y el saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente con la utilidades retenidas o reservas de libre disposición, causando un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado. El crédito tributario no puede ser mayor al impuesto a la renta calculado antes de la compensación menos el anticipo de impuesto calculado de acuerdo con la legislación vigente.

Partes Relacionadas

Registra las transacciones con compañías relacionadas por accionistas comunes con administración centralizadas, y son presentadas a su valor neto.

Moneda Extranjera

Los activos y pasivos moneda extranjera están valuados al tipo de cambio de S/ 2.267 por US$ 1,00 vigente en el mercado libre de intervención del Banco Central del Ecuador al 31 de Diciembre de 1994, aplicable a las exportaciones e importaciones respectivamente. La diferencia en cambio resultante esta registrada en los resultados del ejercicio, de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre de 1994, las inversiones temporales están representados principalmente por depósitos a plazo en moneda extranjera, con vencimientos hasta febrero 28 de 1995 y rendimiento promedio del 11,98% y 7% anual.

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Comerciales	S/ 3,865,479
Documentos por Cobrar	774,339
Anticipo a proveedores	24,496,111
Partes relacionadas	
Intercambio y Crédito S.A.	1,582,395
Inpeca	1,295,818
Inversiones Humboldt Camcosta S.A.	1,912,142
Otras	1,500
Otras	996,292
Total	S/34,924,076

Al 31 de Diciembre de 1994, cuentas por cobrar comerciales incluye S/ 16.948 millones de anticipos a Granjas Marinas El Rosario (GRANERSA) S.A., compañía relacionada a través de accionistas comunes, principal proveedor de camarones.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Productos terminados	S/ 5,143,969
Materiales, suministros y otros	1,453,775
Total	S/ 6,597,744

NOTA 6 - GASTOS ANTICIPADOS

Seguros	S/ 284,382
Anticipos de impuesto	116,167
Retenciones en la fuente	11,147
Total	S/ 411,696

NOTA 7 - INVERSIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 1994, esta representada por 397.486 acciones ordinarias de Ecufinsa de S/ 100 de valor nominal unitario. Al 31 de Diciembre de 1.994, el valor patrimonial proporcional de esta inversión no ha sido establecido debido a falta de información de la entidad emisora. De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía puede ajustar el exceso de costo reexpresado de la inversión, cuando esta exceda al

valor patrimonial proporcional, en el periodo siguiente con la información proporcionada por la entidad emisora.

NOTA 8 - DOCUMENTOS POR PAGAR

Bancarios *(ver información financiera suplementaria)*	S/30,377,800
Comerciales	18,426
Otros	262,600
Total	S/30,658,826

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1994, las cuentas por pagar incluyen S/ 5.900.8 millones por convenios de divisas anticipadas

NOTA 10 - IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1994, incluye S/ 21.2 millones de anticipo de impuesto a la renta del personal y S/ 14.2 millones re retenciones en la fuente efectuadas como agente de recepción de impuesto. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico de 1993. La situación fiscal al cierre de 1994 es como sigue:

Utilidad del ejercicio	S/ 783,024
Más, gastos no deducibles	76,810
Utilidad antes de participación de trabajadores	859,834
Deducciones:	
15% de participación de trabajadores	(128,975)
Ingresos exentos:	
Dividendos percibidos	(4,225)
Ingresos con impuesto único	(305,782)
Reinversiones y otras deducciones	(1,834,994)
Total	S/ (1,414,142)

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Intereses y Comisiones	S/ 569,254
Sueldos	1,494
Beneficios sociales	648,569
Otros	1,224
Total	S/ 1,220,541

NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1994, esta representado por S/ 326 millones de no realizados en préstamos y anticipos otorgados a empleados y proveedores y S/ 417 millones de reserva para jubilación patronal, efectuada de acuerdo con cálculos actuariales preparados por una Firma especializada.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1994, esta representado por 350.000 acciones ordinarias de S/ 1.000 de valor nominal unitario, de las cuales 100.000 acciones provienen de la fusión con Crustáceos Cocidos S.A. "Crusa".(ver nota 1)

NOTA 14 - REEXPRESIÓN MONETARIA

Durante 1994, la reexpresión monetaria proviene de los ajustes efectuados a las siguientes cuentas no monetarias del balance general:

Inventarios	S/ 195,370
Propiedades y equipo	1,173,414
Inversiones no corrientes	26,868
Cargos diferidos	558
Gastos Anticipados	29,091
Patrimonio de accionistas	
Reserva por revalorización del patrimonio	(1,557,059)
Utilidades retenidas	34
Total	S/ (131,724)

NOTA 15 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de Diciembre de 1994, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	US$	Sucres *(en miles)*
ACTIVOS:		
Caja y bancos	55,568	125,972
Inversiones temporales	1,268,000	2,874,556
Cuentas y documentos por cobrar	328,441	744,575
Subtotal	1,652,008	3,745,103
PASIVOS:		
Sobregiros bancarios	793,372	1,798,573
Documentos por pagar	13,524,264	32,513,643
Cuentas por pagar	2,565,782	5,900,894
Pasivos acumulados	250,773	569,254
Subtotal	17,134,191	40,782,364
Posición neta	(15,482,182)	(37,037,261)

NOTA 16 - PARTES RELACIONADAS

El estado de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 1994, es como sigue:

	Saldos a Dic. 1993	Movimiento Neto	Saldos a Dic. 1994
Compañía de Intercambio y Crédito S.A.	S/ 131,029	S/ 1,451,366	S/ 1,582,395
Industrias y Predios Sotavento S.A.	13,443	(13,443)	0
Industrial Pesquera Monteverde C.A. (INPECA)	524,516	771,302	1,295,818
Ininvasa Compañía Anónima	0	1,500	1,500
Inversiones Humboldt Camcosta	1,064,075	848,067	1,912,142
Inverleisa	73,268	(73,268)	0
	S/ 1,806,331	S/ 2,985,524	S/ 4,791,855

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre Diciembre 31 de 1994 y la fecha de emisión de los estados financieros (**Marzo 24, 1995**), no se produjeron situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre dichos estados financieros, excepto por los siguiente:

En Marzo 17 de 1995, la junta extraordinaria de accionistas resolvió la fusión de la Compañía en calidad de absorbente con Granjas Marinas El Rosario (GRANERSA) S.A. y Balanceados El Rosario (BALROSARIO) S.A., compañías relacionadas a través de accionistas comunes. A la fecha de emisión de los estados financieros, los trámites legales se encuentran en proceso.

EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Movimiento de las Cuentas de Propiedades, Planta y Equipo

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

(Sucres en Miles)

	Saldos iniciales	Adiciones	Corrección Monetaria	Ventas y/o retiros	Saldos finales
			(Sucres en Miles)		
Terreno	S/ 133,162	S/ 196,063	S/ 60,642	S/ -	S/ 389,867
Edificios	14,043	150,328	12,277	(14,043)	162,605
Mejoras en edificios	4,631,550	32,791	1,094,320	(178,375)	5,580,286
Maquinarias y equipo	4,909,438	1,168,100	1,069,618	(1,034,501)	6,112,655
Vehículos	1,263,023	232,296	266,749	(287,327)	1,474,741
Muebles y enseres	573,060	15,705	123,394	(61,489)	650,670
Construcciones en proceso	0	847,893	6,326	(464,527)	389,692
En Transito	7,218	497,159	2,364	(460,025)	46,716
	11,531,494	3,140,335	2,635,690	(2,500,287)	14,807,232
Menos, depreciación acumulada	(5,592,042)	(1,973,082)	(1,462,275)	1,481,688	(7,545,711)
Total	S/5,939,452	S/1,167,253	S/1,173,415	S/ (1,018,599)	S/7,261,521

EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Movimiento de las Cuentas de Pasivos Acumulados

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

	Intereses y Comisiones	Sueldos	Beneficios Sociales	Otros	Total
			(Sucres en Miles)		
Saldos a Enero 1 de 1994	S/ 134,596	S/ 1,008	S/ 445,315	S/ -	S/ 580,919
Provisiones	1,919,246	1,629,089	931,566	1,224	4,481,125
Pagos	(1,513,080)	(1,628,603)	(759,132)		(3,900,815)
Otros	28,492		30,820		59,312
Saldos a Diciembre31 de 1994	S/ 569,254	S/ 1,494	S/ 648,569	S/ 1,224	S/ 1,220,541

EL ROSARIO (ERSA) S.A.

Detalle de Documentos por Pagar - Bancarios

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

Préstamo	Fecha de Vcto.	Tasa de Interés	Moneda US$	Sucres en Miles
Decrax				
5-nov-93	28-oct-95	12.000%	1,000,000	2,267,000
5-nov-93	30-oct-95	12.000%	1,000,000	2,267,000
				4,534,000
ABN AMRO Bank				
25-jul-94	20-ene-95	8.750%	500,000	1,133,500
12-dic-94	9-jun-95	10.375%	500,000	1,133,500
13-dic-94	12-ene-95	11.000%	500,000	1,133,500
				3,400,500
Banco del Pacífico				
8-jul-94	4-ene-95	9.313%	500,000	1,133,500
1-nov-94	2-ene-95	7.688%	1,000,000	2,267,000
13-dic-94	9-jun-95	11.375%	1,000,000	2,267,000
				5,667,500
Filanbanco				
16-sep-94	15-mar-95	7.438%	500,000	1,133,500
19-oct-94	17-ene-95	9.070%	500,000	1,133,500
				2,267,000
Banco del Austro				
8-nov-94	13-may-95	10.563%	400,000	906,800
Banco de Guayaquil				
19-dic-94	18-abr-95	10.000%	500,000	1,133,500
Banco Amazonas				
6-dic-94	20-ene-95	12.500%	500,000	1,133,500
6-dic-94	20-ene-95	12.500%	100,000	226,700
15-dic-94	13-feb-95	12.500%	316,000	716,372
6-dic-94	15-feb-95	12.500%	184,000	417,128
28-dic-94	28-mar-95	10.875%	1,000,000	2,267,000
27-dic-94	19-ene-95	13.000%	500,000	1,133,500
				5,894,200
Banco Bolivariano				
26-oct-94	24-abr-95	10.430%	500,000	1,133,500
14-dic-94	12-jun-95	11.000%	400,000	906,800
				2,040,300
Banco Continental				
27-oct-94	25-abr-95	9.000%	1,000,000	2,267,000
1-nov-94	28-abr-95	9.000%	1,000,000	2,267,000
				4,534,000
			TOTAL	30,377,800