

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Vanalarva S. A.:

Hemos auditado el balance general de Vanalarva S. A. al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 administración así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría 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 Vanalarva S. A. al 31 de diciembre de 1994, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 019
Febrero 3, 1995

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

VANALARVA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		6,023
Cuentas por cobrar	3	3,829,184
Inventarios	4	81,433
Gastos anticipados		<u>21,941</u>
Total activos corrientes		<u>3,938,581</u>
PROPIEDADES:		
Terrenos	5	4,459
Edificios		704,290
Maquinarias y equipos		1,237,343
Vehículos		217,020
Muebles y enseres		<u>269,980</u>
Total		2,433,092
Menos depreciación acumulada		<u>(1,424,295)</u>
Propiedades, neto		<u>1,008,797</u>
TOTAL		<u>4,947,378</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	3,747,835
Gastos acumulados		<u>18,408</u>
Total		<u>3,766,243</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social		45,200
Reservas	7	1,131,897
Utilidades retenidas		<u>4,038</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,181,135</u>
TOTAL		<u><u>4,947,378</u></u>

VANALARVA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	<u>NOTA</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas	8	1,418,579
Otros		<u>2,270</u>
Total		<u>1,420,849</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		979,964
Generales y administrativos		273,431
Depreciación		164,217
Financieros, neto		<u>2,617</u>
Total		<u>1,420,229</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>620</u></u>

Ver notas a los estados financieros

VANALARVA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	Capital social acciones de S/10,000	Reservas (sucres en miles)	Utilidades retenidas
Enero 1, 1994	45,200	921,047	2,744
Utilidad neta			620
Corrección monetaria	_____	<u>210,850</u>	<u>674</u>
Diciembre 31, 1994	<u>45,200</u>	<u>1,131,897</u>	<u>4,038</u>

Ver notas a los estados financieros

VANALARVA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	125,201
Pagado a proveedores y empleados	646,283
Intereses pagados	(2,617)
Otros ingresos, neto	<u>2,270</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>771,137</u>
FLUJOS DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(50,099)</u>
FLUJOS DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	(709,033)
Obligaciones a largo plazo	<u>(14,538)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(723,571)</u>
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(2,533)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>8,556</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>6,023</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	<u>620</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de operaciones:	
Depreciación de propiedades	164,217
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,307,593)
Inventarios, excluyendo corrección monetaria	(12,498)
Gastos anticipados, excluyendo corrección monetaria	(11,188)
Cuentas por pagar	1,937,777
Gastos acumulados	<u>(198)</u>
Total ajustes	<u>770,517</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>771,137</u>

Ver notas a los estados financieros

VANALARVA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1985 y su actividad principal es la cría de larvas de camarón para la venta a compañías relacionadas. La Compañía inició sus operaciones en agosto de 1986.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no reconocen en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1994, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al 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 resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades y costo de ventas de inventarios consumidos que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - Fueron reexpresados de acuerdo con los siguientes criterios:

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1993, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1994.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1994; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización excepto el ajuste a utilidades retenidas al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Inventarios: Al costo ajustado, como sigue:

- Materia Prima: al costo actualizado de las últimas adquisiciones a la fecha del balance general
- Materiales y Suministros: al costo de las últimas adquisiciones actualizadas a la fecha del balance general

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, muebles, enseres y 5 para vehículos.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
1991	49
1992	60
1993	31
1994	25

3. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	3,809,982
Empleados	3,214
Otros	<u>15,988</u>
Total	<u>3,829,184</u>

Al 31 de diciembre de 1994, cuentas por cobrar, Compañías relacionadas no generan interés, ni tienen plazo de vencimiento establecido.

4. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Materias primas	34,426
Suministros y materiales	<u>47,007</u>
Total	<u>81,433</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante 1994, fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	927,266
Adquisiciones	50,099
Reexpresión, neta	195,649
Depreciación	<u>(164,217)</u>
Saldo al final del año	<u>1,008,797</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	3,696,456
Otras	<u>51,379</u>
Total	<u>3,747,835</u>

Al 31 de diciembre de 1994, cuentas por pagar, Compañías relacionadas no devengan interés, ni tienen plazo de vencimiento establecido.

7. RESERVAS

	(sucres en miles)
Reserva legal	23,323
Reserva por revalorización	1,108,370
Reexpresión Monetaria	<u>204</u>
Total	<u>1,131,897</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo puede ser total o parcialmente capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria, el saldo acreedor de S/204,000 puede ser capitalizado.

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La principal transacción, con partes relacionadas durante 1994, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluye ventas de larvas de camarón por S/1,403 millones.