

1981034 11 31

ESTURION S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Esturión S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Esturión S.A. al 31 de diciembre de 1993, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y 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 revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados, excepto el rubro de inventarios, para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado por las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Esturión S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Naranjo López

15 de junio de 1994
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superint. de Compañías No. 015

ESTURION S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1993ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/.	152.392.744
Cuentas por cobrar (Nota B)		219.311.034
Inventarios (Nota C)		100.377.200
Gastos pagados por anticipado		<u>6.671.006</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		478.751.984
-----------------------------	--	-------------

OTRO ACTIVO (Nota D)		496.487.030
----------------------	--	-------------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)		<u>3.114.529.155</u>
---	--	----------------------

	S/.	<u><u>4.089.768.169</u></u>
--	-----	-----------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	S/.	96.858.803
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)		61.413.639
Gastos acumulados por pagar		<u>12.538.983</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		170.811.425
-----------------------------	--	-------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)		2.774.205.426
-------------------------------	--	---------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes-autorizadas, emitidas y en circulación 2.000 al valor nominal de S/.1.000 cada una.		2.000.000
Aumento de capital en trámite		118.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio		984.244.849
Reexpresión monetaria		<u>40.506.469</u>

		<u>1.144.751.318</u>
--	--	----------------------

	S/.	<u><u>4.089.768.169</u></u>
--	-----	-----------------------------

Vea notas a los estados financieros.

ESTURION S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/.	689.190.870
Otros		<u>48.071.572</u>
		<u>737.262.442</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		912.691.696
Gastos de administración		136.529.768
Gastos financieros		607.346.136
Otros		<u>25.342.660</u>
		<u>1.681.910.260</u>

PERDIDA

S/. 944.647.818

Vea notas a los estados financieros.

ESTURION S.A.
ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aumento de capital en tramite</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdida</u>
Saldo al 1 de enero de 1993	S/. 2.000.000	S/.118.000.000	S/.714.652.192	S/.503.763.996	S/.
Pérdida del ejercicio					(944.647.818)
Ajuste por corrección monetaria, año 1993			269.592.657	481.390.291	
Compensación de pérdidas				(944.647.818)	944.647.818
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>S/. 2.000.000</u>	<u>S/.118.000.000</u>	<u>S/.984.244.849</u>	<u>S/. 40.506.469</u>	<u>S/.</u>

Vea notas a los estados financieros.

ESTURION S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 655.064.411
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.879.925.199)
Pago de intereses y comisiones	(536.308.980)
Otros ingresos	48.071.572
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(1.713.098.196)
	<hr/>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones en propiedades, maquinaria y equipo	(111.525.140)
Venta de vehículos, neto	24.811.122
Baja de muebles y enseres, neto	375.796
Aumento en otros activos	(1.686.557)
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(88.024.779)
	<hr/>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Financiamiento de Compañías relacionadas y terceros	1.987.922.078
Cancelación de obligaciones bancarias	(65.580.432)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	1.922.341.646
	<hr/>

AUMENTO DEL EFECTIVO

121.218.671

Saldo del efectivo al inicio del año

31.174.073

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/. 152.392.744

ESTURION S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

PERDIDA	S/.	(944.647.818)
Menos gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		185.254.464
Amortización		<u>60.191.425</u>
		<u>(699.201.929)</u>
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en:		
Cuentas por cobrar		(158.578.934)
Inventarios		(17.647.046)
Documentos y cuentas por pagar		19.415.222
Disminución en:		
Gastos pagados por anticipado		38.823.204
Préstamos bancarios por pagar		(803.486.197)
Gastos acumulados por pagar		<u>(92.422.516)</u>
		<u>(1.013.896.267)</u>
 EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	<u>(1.713.098.196)</u>

Vea notas a los estados financieros.

ESTURION S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Esturión S.A. (la Compañía) fue constituida el 22 de enero de 1985 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases, extracción, procesamiento y comercialización. Como consecuencia de las actividades podrá instalar laboratorios para la producción de larvas que tendrá en cautiverio.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con el Art.14 de la Ley Reformativa de la Ley de Régimen Tributario Interno, excepto por el saldo de la cuenta Inventarios.

Para 1992 el Sistema de Corrección Monetaria estableció que los ajustes de los activos y pasivos no monetarios y algunas cuentas del Patrimonio se aplicaran a la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida la que tendría un efecto tributario a partir de 1993. Con la Ley No.51 expedida en el R.O.No.349 del 31 de diciembre de 1993 se modificó el efecto de los ajustes de la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida, cambiándola a cuenta patrimonial con el nombre de "Reexpresión Monetaria". El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado puede ser compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1993 fue de 32.30%.

Los inventarios se contabilizan al costo, el que es menor al valor de mercado. Los costos de alimentos balanceados y fertilizantes se determinan por el método promedio, y los costos de los cultivos se acumulan y se liquidan en cada cosecha. Sobre los saldos de los inventarios no se aplicó la corrección monetaria.

ESTURION S.A.A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Los cargos diferidos se amortizan usando el método de línea recta y de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el País, en base a los siguientes porcentajes:

Gastos pre-operacionales	10%
Gastos de constitución	20%

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más las revalorizaciones y corrección monetaria, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	20
Vehículos	20
Herramientas	10

Las pérdidas del período se absorvieron con la Reexpresión monetaria que está permitido y estipulado en las leyes vigentes.

B. CUENTAS POR COBRAR:

Compañía relacionada, Serviroca Cía. Ltda.	S/. 39.230.279
Clientes	78.311.750
Anticipo a contratistas y proveedores	94.114.352
Préstamos a empleados	5.610.055
Otros	2.044.598
	<u>S/. 219.311.034</u>

C. INVENTARIOS:

Inventarios	S/. 25.405.399
Cultivos larvas en proceso	(1) <u>74.971.801</u>
	<u>S/. 100.377.200</u>

(1) El cultivo en proceso corresponde al costo de semillas sembradas más el alimento y los gastos que demandan el control y desarrollo de las mismas.

ESTURION S.A.D. OTRO ACTIVO:

Gastos pre-operacionales	S/. 601.555.178
Gastos de constitución	237.520
	<u>601.792.698</u>
Menos amortización acumulada	107.676.926
	<u>494.115.772</u>
Otros	2.371.258
	<u>S/. 496.487.030</u>

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-93	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldo al 31-12-93
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 5.133.850	S/.	S/.	S/. 5.133.850
Edificios e instalaciones	1.005.688.938	6.815.079		1.012.504.017
Maquinaria y equipo	124.240.962	56.048.384		180.289.346
Muebles y enseres	10.107.861	1.690.450	214.913	11.583.398
Equipos de computación	2.254.884	380.000		2.634.884
Vehículos	23.232.323	44.227.533	23.232.323	44.227.533
Herramientas	1.046.272	2.363.694		3.409.966
	<u>1.171.705.090</u>	<u>111.525.140</u>	<u>23.447.236</u>	<u>1.259.782.994</u>
Menos depreciación acumulada	151.289.222	76.335.362	16.902.727	210.721.857
	<u>1.020.415.868</u>	<u>35.189.778</u>	<u>6.544.509</u>	<u>1.049.061.137</u>
Revalorización y corrección monetaria:				
Terrenos	7.218.460	3.989.796		11.208.256
Edificios e instalaciones	1.417.200.872	783.234.644		2.200.435.516
Maquinaria y equipo	311.548.920	152.512.969		464.061.889
Muebles y enseres	18.527.584	9.320.225	360.042	27.487.767
Equipos de computación	4.387.686	2.165.994		6.553.680
Vehículos	66.809.103	9.231.668	66.809.103	9.231.668
Herramientas	1.843.935	1.388.318		3.232.253
	<u>1.827.536.560</u>	<u>961.843.614</u>	<u>67.169.145</u>	<u>2.722.211.029</u>
Menos depreciación acumulada	385.261.001	320.008.745	48.526.735	656.743.011
	<u>1.442.275.559</u>	<u>641.834.869</u>	<u>18.642.410</u>	<u>2.065.468.018</u>
	<u>S/. 2.462.691.427</u>	<u>S/. 677.024.647</u>	<u>S/. 25.186.919</u>	<u>S/. 3.114.529.155</u>

La revalorización de propiedades, maquinaria y equipo hasta 1990 se efectuó utilizando el porcentaje determinado en proporción a la devaluación del sucre en relación al US\$1.00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador y, a partir de 1991 se utilizó el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que para el período de 1993 fue de 32,30%.

El efecto neto del ajuste se registra en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

ESTURION S.A.F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representan principalmente préstamos corrientes con instituciones bancarias que devengan un interés del 45% anual con vencimiento final en agosto de 1994.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Cuentas por pagar	S/. 61.064.597
Retención en la fuente por pagar	<u>349.042</u>
	<u>S/. 61.413.639</u>

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Compañías relacionadas:	
Boldrini S.A.	S/. 1.402.643.146
Corpavis S.A.	581.404.690
Galaservi Cía. Ltda.	178.337.025
Nova Industrias S.A.	172.689.000
Nova Técnica S.A.	133.650.533
Tecnopromociones S.A.	53.997.188
Uniservicios Cía. Ltda.	<u>213.961.942</u>
	2.736.683.524
Accionistas	<u>37.521.902</u>
	(1) <u>S/. 2.774.205.426</u>

(1) No tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

I. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las ventas efectuadas a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1993, es como sigue:

CAMAVEL CIA.LTDA.	S/. 168.439.500
CAMOSA S.A.	133.201.400
LINSA S.A.	105.578.300
MONDRAGON S.A.	<u>151.152.900</u>
	<u>S/. 558.372.100</u>

ESTURION S.A.

J. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre 1993, fueron de S/.2.043 y de S/.2.029 por cada US\$ 1.00, respectivamente.