

CONSAVE C.A

---

INFORME DEL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
Consave C.A.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Consave C.A. al 31 de diciembre de 1993, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año 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 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 Consave C.A. al 31 de diciembre de 1993 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

CONSAVE C.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1993ACTIVO

## ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/. 3.361.566
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	155.517.434
Gastos pagados por anticipado	<u>5.405.317</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	164.284.317
-----------------------------	-------------

## OTRO ACTIVO

11.605.417

## PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota C)

394.034.853S/. 569.924.587PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

## PASIVO CIRCULANTE:

Documentos y cuentas por pagar	S/. 15.414.801
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	<u>13.320.265</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>28.735.066</u>
-----------------------------	-------------------

## INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes-autorizadas, emitidas y en circulación 460.000 al valor nominal S/.1.000 cada una	460.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota D)	1.096.382.658
Reexpresión monetaria	(647.471.263)
Déficit (Nota E)	<u>(367.721.874)</u>

541.189.521S/. 569.924.587

Vea notas a los estados financieros.

CONSAVE C.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

## INGRESOS DE OPERACIONES :

Ventas netas	S/. 1.887.944.027
Intereses ganados	3.923.352
Otros	7.072.135
	<hr/>
	1.898.939.514
	<hr/>

## COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	2.142.919.974
Gastos de administración y generales	133.172.922
	<hr/>
	2.276.092.896
	<hr/>

## PERDIDA

S/. (377.153.382)

Vea notas a los estados financieros.

CONSAVE C.A.  
ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva para futuras pérdidas</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 1993	S/. 460.000.000	S/. 713.389.504	S/.	S/. 1.034.028	S/. 11.313.786	S/. (2.354.311)	S/. 9.993.503
Pérdida						(377.153.382)	(377.153.382)
Transferencia de reexpresión monetaria diferida			(330.696.377)				
Ajuste de años anteriores						150.000	150.000
Ajuste por corrección monetaria, 1993		382.993.154	(316.774.886)			(711.995)	(711.995)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>S/. 460.000.000</u>	<u>S/. 1.096.382.658</u>	<u>S/. (647.471.263)</u>	<u>S/. 1.034.028</u>	<u>S/. 11.313.786</u>	<u>S/. (380.069.688)</u>	<u>S/. (367.721.874)</u>

Vea notas a los estados financieros.

CONSAVE C.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

## ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes y otros	S/. 1.917.559.847
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.902.858.576)
Intereses ganados	<u>3.923.352</u>

## EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

18.624.623

## ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en otro activo	(11.598.017)
Adquisición de maquinaria y equipo	(57.855.733)
Venta de vehículos	<u>5.022.940</u>

## EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION

(64.430.810)

## DISMINUCION DEL EFECTIVO

(45.806.187)

Saldo del efectivo al inicio del año

49.167.753

## EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/. 3.361.566

## CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

## PERDIDA

S/. (377.153.382)

Menos gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciación

121.904.023

Ganancia en venta de vehículos

(3.022.976)(258.272.335)

## CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento en:

Documentos y cuentas por cobrar

(71.710.301)

Gastos pagados por anticipado

(316.732)

Disminución en:

Inventarios

360.372.049

Documentos y cuentas por pagar

(11.308.428)

Participación y otras obligaciones a los trabajadores

(139.630)276.896.958

## EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

S/. 18.624.623

Vea notas a los estados financieros.

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

Consave C.A. (la Compañía) fue constituida el 6 de abril de 1978 como Consave Cía. Ltda., en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Mediante Resolución No. 89-2-1-1-144 de la Superintendencia de Compañías del 10 de enero de 1989 se cambió su denominación de Cía. Ltda. a C.A. Su actividad principal es el cultivo y cría de especies bioacuáticas en viveros y piscinas.

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 en páginas anteriores.

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 Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para 1992 el Sistema de Corrección Monetaria Integral 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 para el período del ajuste es de 32,30%.

CONSAVE C.A.A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. 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	10
Canales y muros	10
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de transporte terrestre y marítimo	5

B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Compañía relacionada	S/. 134.222.850
Funcionarios y empleados	8.898.910
Anticipos a contratistas	7.232.674
Otras	5.163.000
	<u>S/. 155.517.434</u>

C. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	<u>Saldo al 1-01-93</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y transferencias</u>	<u>Saldo al 31-12-93</u>
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 1.439.075	S/.	S/.	S/. 1.439.075
Edificios	7.979.184		16.033.033	24.012.217
Canales y muros	17.264.535			17.264.535
Instalaciones	18.142.770		7.842.050	25.984.820
Maquinaria y equipo	54.021.769	15.617.476		69.639.245
Muebles y enseres	4.095.726	5.977.508	(150.000)	9.923.234
Equipo de transporte terrestre y marítimo	28.106.040	3.237.252	(3.011.660)	28.331.632
	<u>131.049.099</u>	<u>24.832.236</u>	<u>20.713.423</u>	<u>176.594.758</u>
Menos depreciación acumulada	<u>86.455.339</u>	<u>12.395.408</u>	<u>4.162.095</u>	<u>94.688.652</u>
	44.593.760	12.436.828	24.875.518	81.906.106
Revalorización y corrección monetaria:				
Canales y muros	627.965.287	30.547.512		658.512.799
Instalaciones	375.737.764	25.152.538		400.890.302
Maquinaria y equipo	786.196.802	88.770.141		874.966.943
Muebles y enseres	55.027.809	13.077.005		68.104.814
Equipo de transporte terrestre y marítimo	140.810.842	9.821.319		150.632.161
	<u>1.985.738.504</u>	<u>167.368.515</u>		<u>2.153.107.019</u>
Menos depreciación acumulada	<u>1.636.790.539</u>	<u>211.819.747</u>		<u>1.848.610.286</u>
	348.947.965	(44.451.232)		304.496.733
Construcciones en proceso	<u>1.334.000</u>	<u>33.023.497</u>	<u>(26.725.483)</u>	<u>7.632.014</u>
	<u>S/. 394.875.725</u>	<u>S/. 1.009.093</u>	<u>S/. (1.849.965)</u>	<u>S/. 394.034.853</u>

CONSAVE C.A.C. PROPIEDADES MAQUINARIA Y EQUIPO (Continuación)

La revalorización de la 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, para 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".

D. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Representa el mayor valor de los ajustes efectuados por corrección monetaria a las cuentas patrimoniales, con excepción de ganancias no distribuidas o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como ganancia a los accionistas, pudiendo, sin embargo, ser objeto de capitalización.

E. DEFICIT:

- (1) Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- (2) Pérdidas -- La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

F. TIPOS DE CAMBIO:

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