

CONSAVE C.A.

24.440

INFORME SOBRE EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
Consave C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Consave C.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas internacionales de auditoría. 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. 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 del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
4. La Compañía presenta su capital de trabajo negativo por US\$113,035.09, se ha compensado pérdidas por US\$70,227.72 con la Reserva por valuación y presenta un patrimonio negativo de US\$64,448.76. La administración de la Compañía conjuntamente con los accionistas deben adoptar las medidas apropiadas para evitar una liquidación forzosa de la Empresa. Los estados financieros se presentan considerando que la Empresa continuará como negocio en marcha.
5. Por disposición del Servicio de Rentas Internas, debemos incluir varios anexos al Informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias. Entre otras cosas, el Informe debe incluir nuestros comentarios sobre la declaración del impuesto a la renta por el año impositivo terminado el 31 de diciembre del 2001, declaración que la administración aún no ha presentado, en virtud de que tiene plazo hasta el 16 de abril del 2002. Luego de esta fecha se emitirá el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias.

Pannell Kerr Forster

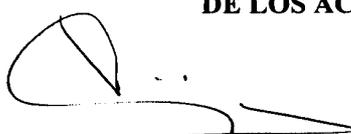
5 de abril del 2002
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

CONSAVE C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	89.96	56.92
Inversiones		59.22
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	116,964.40	103,662.30
Gastos pagados por anticipado	1,272.73	1,164.89
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	118,327.09	104,943.33
OTROS ACTIVOS (Nota D)	105,797.29	126,900.96
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota E)	221,468.18	293,711.60
TOTAL ACTIVO	445,592.56	525,555.89
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota F)	227,719.46	191,211.85
Gastos acumulados por pagar	924.21	955.62
Otros pasivos	2,718.51	3,236.87
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	231,362.18	195,404.34
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G)	278,679.14	278,679.14
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación		
460.000 al valor nominal de US\$0.04 cada una	18,400.00	18,400.00
Reserva legal (Nota H)	41.36	41.36
Reserva de capital (Nota I)	136,968.98	140,599.16
Reserva de valuación (Nota J)		70,227.72
Pérdidas acumuladas (Nota K)	(219,859.10)	(177,795.83)
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	(64,448.76)	51,472.41
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	445,592.56	525,555.89
		
Sr. Marco Cañizares Representante legal	Ing. María del Carmen Paredes Contadora	

CONSAVE C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS:		
Ventas	80,026.49	
Otros (Nota L)	23,904.33	32,863.02
	<u>103,930.82</u>	<u>32,863.02</u>
GASTOS:		
Costo de ventas	98,342.16	
Gastos de administración (Nota M)	117,349.32	107,761.29
Gastos financieros		102,897.56
Otros	530.33	
	<u>216,221.81</u>	<u>210,658.85</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(112,290.99)</u>	<u>(177,795.83)</u>



Sr. Marco Cañizarés
Representante legal



Ing. María del Carmen Paredes
Contadora

Vea notas a los estados financieros

CONSAVE C.A.ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	18,400.00	41.36	22,936.48				(86,821.97)
Pérdida del ejercicio							(177,795.83)
Aplicación NEC 17			27,490.65	90,172.08			(75,163.63)
Valuación de activos fijos						232,213.32	
Absorción de pérdidas						(161,985.60)	161,985.60
Transferencias			(50,427.13)	(90,172.08)	140,599.16		
Saldo al 1 de enero del 2001	18,400.00	41.36	0.00	0.00	140,599.16	70,227.72	(177,795.83)
Pérdida del ejercicio							(112,290.99)
Absorción de pérdidas						(70,227.72)	70,227.72
Ajuste de años anteriores					(3,630.18)		
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>18,400.00</u>	<u>41.36</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>136,968.98</u>	<u>0.00</u>	<u>(219,859.10)</u>

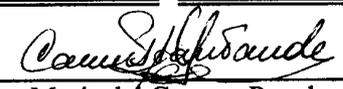

Sr. Marco Cañizares
Representante legal


Ing. María del Carmen Paredes
Contadora

Vea notas a los estados financieros

CONSAVE C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	2001	2000
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(112,290.99)	(177,795.83)
Partidas que no requieren utilización de efectivo:		
Resultado por exposición a la inflación		(22,863.02)
Diferencia en cambio		55,177.84
Amortización	21,103.68	31,655.52
Depreciación	70,221.08	53,169.65
Ajustes de activo	(923.85)	
	<u>(21,890.08)</u>	<u>(60,655.84)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones	59.22	
Cuentas por cobrar	(13,302.10)	4,751.55
Inventarios		88.16
Gastos pagados por anticipado	(107.84)	(74.97)
Otros activos		69.59
Cuentas por pagar	36,507.61	141,683.00
Gastos acumulados por pagar	(31.41)	317.51
Otros pasivos corrientes	(518.36)	(2,921.54)
	<u>22,607.12</u>	<u>143,913.30</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>717.04</u>	<u>83,257.46</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(684.00)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(684.00)	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución / Pasivo a largo plazo		(83,351.73)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(83,351.73)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	33.04	(94.27)
Saldo al inicio del año	56.92	151.19
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>89.96</u>	<u>56.92</u>
		
Sr. Marco Cañizares Representante legal		Ing. María del Carmen Paredes Contadora

CONSAVE C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

A. CONSAVE C.A.:

Fue constituida en abril de 1978 como Consave Cía. Ltda., en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Mediante Resolución No.89-2-1-1-144 del 10 de enero de 1989, la Superintendencia de Compañías autorizó el cambio de su denominación de Compañía Limitada a Compañía Anónima. Su actividad principal es el cultivo y cría de especies bioacuáticas en viveros y piscinas.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios están valorados al costo, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método FIFO.

Las inversiones temporales se registran a su valor de adquisición.

Los cargos diferidos corresponden a la pérdida en cambio originada en la actualización de obligaciones en moneda extranjera que será amortizada en un plazo de cinco años. En 1998 corresponde a gastos incurridos en reparaciones y mantenimientos varios, se amortizan usando el método de línea recta.

Las propiedades, maquinarias y equipos registradas al 31 de marzo del 2000 están contabilizadas según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. 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>
Obras de infraestructura	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de transporte terrestre y marítimo	5

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se conocen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuación)

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y con una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Compañías relacionadas	(1)	88,112.99	74,751.32
Accionistas		28,000.00	28,000.00
Otras		811.41	834.98
Empleados		40.00	76.00
		116,964.40	103,662.30

(1) Ver Nota N.

D. OTROS ACTIVOS:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Diferencial cambiario	(1)	105,518.40	126,622.08
Otros cargos diferidos		278.89	278.88
		105,797.29	126,900.96

(1) El movimiento es como sigue:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Diferencia en cambio diferida:			
Saldo inicial		126,622.08	158,277.60
Cargos por amortización año 2001		(21,103.68)	(31,655.52)
Saldo final		105,518.40	126,622.08

E. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al		Bajas y/o	Saldo al
	01-01-01	Adiciones	Retiros	31-12-01
Terrenos	57.56			57.56
Obras de infraestructura	632,228.95			632,228.95
Maquinarias y equipos	54,875.30	684.00	1,173.61	54,385.69
Muebles y enseres	11,833.48			11,833.48
Vehículos	45,403.97		10,947.08	34,456.89
	744,399.26	684.00	12,120.69	732,962.57
Menos: Depreciación acumulada	450,687.66	(1) 73,851.26	13,044.53	511,494.39
	293,711.60	(73,167.26)	(923.84)	221,468.18

(1) Incluye US\$3,630.18 por ajuste a la depreciación de activos no efectuados en años anteriores, la que se registró como una disminución de la cuenta Reserva de Capital.

CONSAVE C.A.**F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Compañías relacionadas	(1)	222,588.99	191,151.85
Accionistas		60.00	60.00
Proveedores		5,070.47	
		227,719.46	191,211.85

(1) Corresponde a préstamos que no generan ningún tipo de interés y no tienen fecha de vencimiento definida. (Ver Nota N).

G. PASIVO A LARGO PLAZO:

Representa la cuenta por pagar a su relacionada Ecuacultivos y accionista por US\$105,114.33 y US\$173,564.81, respectivamente, originada en la reprogramación de la deuda con la Corporación Financiera Nacional CFN, quedando como deudores ante la CAF – Ecuacultivos y una accionista.

H. 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.

I. RESERVA DE CAPITAL:

En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

J. RESERVA POR VALUACION:

Corresponde a la valuación de los terrenos y obras de infraestructura realizada por el Ing. Domingo Yépez por US\$232,213.32.

K. PERDIDA CUMULADA:

(1) La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de la pérdida causada en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco primeros periodos impositivos siguientes sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

(2) Las pérdidas que han sido compensadas con otras cuentas patrimoniales, como Reexpresión monetaria, no pueden ser utilizadas como deducciones tributarias en ejercicios futuros.

L. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente la venta de activo fijo por US\$17,709.82.

CONSAVE C.A.**M. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Gastos de oficina	(1)	31,855.45	41,516.00
Depreciación		70,147.01	53,169.65
Beneficios sociales		12,028.19	10,145.37
Otros		3,318.67	2,930.27
		<u>117,349.32</u>	<u>107,761.29</u>

(1) Incluye principalmente US\$21,103.67 por amortización del diferencial cambiario.

N. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS:

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Cuentas por cobrar:			
Navarone		80,178.87	57,996.29
Ecuacultivos			16,755.03
Agroespecies S.A.		7,934.12	
Cuentas por pagar:			
Ecuacultivos		222,588.99	191,151.85
Pasivo a largo plazo			
Ecuacultivos		278,679.14	

O. ABSORCIÓN DE PERDIDAS:

Los accionistas de la compañía mediante Junta Extraordinaria, decidieron absorber las pérdidas acumuladas por US\$70,227.72 a través de la cuenta Reserva por Valuación.

P. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.