CIPRO – Consultoría Integral Profesional C. Ltda.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edif. Induauto Piso 18 Of. 4
Telef. 2444594 - 2399529
P. O. Box 09-01- 16531
Guayaquil – Ecuador

TRAFESA S. A

ESTADOS FINANCIEROS
e
Informe de los Auditores Independientes
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

TRAFESA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2001

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6

CIPRO - Consultoría Integral Profesional C. Ltda.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edif. Induauto Piso 18 Ofic. 4
Telef.. 2-399529 2-444594
P.O. Box 09-01- 16531
Guayaquil – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de TRAFESA S. A.:
Guayaquil – Ecuador

1. Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de TRAFESA S.A. al 31 de diciembre del 2001, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda 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 en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Trafesa S.A. al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

   Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que Trafesa S. A. continuara como negocio en marcha. Como se describe mas ampliamente en las nota 1 y 15, existen condiciones que indican que la habilidad de la entidad para continuar como negoció en marcha *puede depender de su capacidad para generar los suficientes flujos de efectivo para cumplir con* sus obligaciones y sostener sus operaciones. Los planes de la gerencia se describen en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del surgimiento de esta incertidumbre.

CIPRO – Consultoría Integral Profesional C. Ltda.
SC - RNAE – 2-329

C.P.A. José Miñan Castro
Reg. 1.556

Febrero 16, del 2003

TRAFESA S. A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos		20.74
Cuentas por cobrar	2	20,124.00
Inventarios		117.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		20,261.75
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - Neto	3	536,141.36
OTROS ACTIVOS	4	862,610.89
TOTAL ACTIVO		1,419.014.00
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos por pagar	5	567,765.28
Cuentas por pagar	6	11,879.23
Pasivos acumulados	7	518,261.76
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,097,906.27
PASIVO A LARGO PLAZO	8	192,597.68
TOTAL PASIVO		1,290,503.95
PATRIMONIO		
Capital Social	9	52,000.00
Reserva de Capital	9	546,450.76
Resultados acumuladas		-469,940.71
TOTAL PATRIMONIO		128,510.05
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,419,014.00

Ver notas a los estados financieros

TRAFESA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
VENTAS NETAS		-
COSTOS DE VENTAS		-
UTILIDAD BRUTA		-
GASTOS:		
Mantenimiento - Estación de bombeo		-9,012.69
Depreciaciones	3	-106,816.05
Impuestos y Contribuciones		-1,675.97
Financieros – Intereses	7	-297,989.35
Total Gastos		-415,494.06
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Ajustes varios		-844.20
Utilidad en venta de activos fijos		7,440.03
Total Otros Ingresos (Egresos)		6,595.83
PERDIDA DEL EJERCICIO		-408,898.23

Ver notas a los estados financieros

TRAFESA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Capital	Resultado Acumulados	Total
Saldo al enero 1 del 2001	52,000.00	546,450.76	-61,042.48	537,408.28
Pérdida del ejercicio	-	-	-408,898.23	-408,898.23
Saldo al 31 Diciembre del 2001	52,000.00	546,450.76	-469,940.71	128,510.05

Ver notas a los estados financieros

TRAFESA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta del año		-408,898.23
Más (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento efectivo:		
Depreciación	4	106,816.05
		-302,082.18
Cambio en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas y documentos por cobrar		-20,040.00
(Aumento) Disminución en inventarios		
Aumento (Disminución) en cuentas y documentos por pagar		10,404.66
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		297,989.35
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		**-13,728,17**
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de activo fijo – neto	4	**13,728.17**
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO		-
EFECTIVO Y EQUIVALENCIA DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		20.94
EFECTIVO Y EQUIVALENCIA DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		**20.94**

Ver notas a los estados financieros

TRAFESA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Trafesa S. A., es una compañía constituida y domiciliada en la provincia del Guayas, Republica del Ecuador, el 1de junio de 1995. Su actividad principal es el cultivo y cría de Langosta de agua dulce en cautiverio y la comercialización de las mismas.

Entorno Económico

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, el futuro económico del país es incierto ya que pese a las medidas adoptadas por el gobierno, la variación en los índices de precios del consumidor, ha tenido como efecto sobre la evolución de la economía nacional en el año 2001: un crecimiento del 5.3% según estimaciones del Banco Central del Ecuador; y, una inflación del 22.44% según información del INEC. Las autoridades económicas estiman que la inflación en el 2002 llegara a un digito y preveen un crecimiento economico del 6.2%. El impacto de la evolución de la economía en este tipo de negocios fue un incremento en costos de aproximadamente el 60%, disminución del capital de operación y acentúa la crisis de la compañía, lo que ocasiono perdidas en las operaciones en el ejercicio 2001 por US$ 408,898.23 (US $ 18,000.10 en el año 2000).

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de Compañía, a la fecha de los estados financieros, del impacto que esta situación económica podría tener sobre la posición financiera de la Compañía de acuerdo con las normas de contabilidad y de reporte establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo las circunstancias mencionadas en párrafos anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como esta indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001, la compañía ha experimentado una difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- La Compañía ha obtenido pérdidas recurrentes durante los últimos tres periodos y en el 2001 las pérdidas de operaciones son US$ 408,898.23 y un déficit acumulado de US$ 469,940.71.

- La Compañía ha paralizado sus operaciones desde aproximadamente tres años en el 100%, lo cual ha sido por la falta de demanda del producto y falta de capital de operación.

- La compañía ha incumplido con el pago de ciertos documentos por pagar a bancos.

- Falta de una estructura financiera que demuestre una proyección financiera de las operaciones y flujos de caja que evidencie la generación de fondos necesarios para cubrir sus costos y gastos operativos y el pago de obligaciones a partir del año 2002 hasta el 2010.

- Los resultados económicos obtenidos hasta el 30 de junio del 2002 reflejan la falta de ingresos por venta debido a la paralización de operaciones lo que no permite cubrir los vencimientos futuros de las obligaciones con las instituciones financieras (ver nota 6 y 10).

Los asuntos mencionados precedentemente originan dudas sustanciales acerca de la habilidad de la entidad para continuar operando como negocio en marcha, Sin embargo, la administración de la Compañía considera

que la Compañía podrá continuar operando como negocio en marcha, para lo cual va a efectuar las siguientes gestiones:

- Generar fondos que permitirá cubrir sus costos y gastos operativos, obtener capitalizaciones de parte de los accionistas de la Compañía o la capitalización de pasivos que permita absorber las perdidas acumuladas.

- Esta en proceso la reestructuración de las obligaciones bancarias de acuerdo con la capacidad de pago de la Compañía.

- Iniciar procesos de producción a efectos de incrementar los volúmenes de ventas, para lo cual la compañía esta a la expectativa de ceder instalaciones para la producción camaronera.

Base de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de contabilidad se describen a continuación:

- La diferencia en cambio resultante de la actualización de las cuentas en moneda extranjera a las tasas de cambio vigente del año 1999, se difieren para ser amortizadas en cinco años a partir del 2000. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que las diferencias en cambio que se originan en la actualización de cuentas en moneda extranjera deben registrarse en resultados en el periodo en que se presentan.

Inventarios

Los inventarios de materias primas, materiales y repuestos y productos terminados se registran al costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición y localización.

Propiedad Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo de adquisición; y son depreciados utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil establecidos en las disposiciones tributarias. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio futuro esperados en los activos fijos es reconocido como un gasto cuando se incurre. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Galpones e instalaciones y obras de infraestructuras	10%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se dan de baja de las cuentas correspondientes cuando se realiza la venta o el retiro y el efecto de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Ingresos y Gastos

Se registran por el método del devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos con efecto en resultados a la fecha de los estados financieros.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. En el ejercicio terminado el 12/31/2001 no existe base para el calculo por haber incurrido en pérdida.

Jubilación Patronal

El código de trabajo, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La compañía no ha establecido provisión para cubrir este beneficio debido a que el personal no cumple con el requisito de antigüedad mínima.

Índices de Precios al Consumidor

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

Año terminado el 31 de diciembre	Porcentaje de Variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22

NOTA 2 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Accionistas – O. Álvarez	19,624.00
Varias cuentas por cobrar	500.00
TOTAL	20,124.00

NOTA 3 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO - Neto

El movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	Saldos al 01-01-2001	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldos al 12-31-2001
COSTO :				
Terrenos	37,415.76	-	12,183.97	25,231.79
Edificios e instalaciones	6,497.16	-	-	6,497.16
Obras de infraestructura - piscinas	528,093.28	-	-	528,093.28
Maquinarias y Equipos	155,866.49	-	-	155,866.49
Muebles y Enseres	11,233.77	-	2,338.69	8,895.08
Equipo de Computo	4,366.07			4,366.07
Vehículos	977.46	-	-	977,46
Herramientas	1,644.05	-	-	1,644.05
Total Costo	746,094.04	-	14,522.66	731,571.38
(-) Depreciación Acumulada	89,408.46	106,816.05	794.49	195,430.02
ACTIVO FIJO – neto	656,685.58	106,816.05	13,728.17	536,141.36

NOTA 4 – OTROS ACTIVOS

Gastos de Constitución		3,092.30
Gastos de Preoperacion		394,309.72
(-)amortización		-8,478.83
		388,923.19
Diferencial cambiario	(A)	473,687.70
TOTAL		862,610.89

(A) El saldo de la cuenta corresponde a la diferencia en cambio resultante del ajuste de paridas en moneda extranjera de abril a mayo de 1999, que se difiere por disposición de la Superintendencia de Compañías, la misma que se amortiza hasta en cinco años a partir del 2000. La compañía no ha efectuado amortizaciones al 31 de diciembre del 2001.

NOTA 5– DOCUMENTOS POR PAGAR

PRESTAMOS BANCARIOS	
• Filanbanco – Multisectorial C. F. N.	
Vencimientos Corrientes, Op.# 410 vencimientos semestrales hasta 2003.	405,000.00
• Solbanco, Vencimientos corrientes	56,402.32
Solbanco Ptmo. Comercial al 15% interés, venció en julio 1998	106,362.96
	162,765.28
TOTAL	567,765.28

NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

Varios Acreedores – Tecnamer	
Tecnamer	11,473.03
Otros	406,20
TOTAL	11,879.23

NOTA 7 – PASIVOS ACUMULADOS

Corresponde a la provisión de intereses por las obligaciones bancarias.

NOTA 8 – DEUDA A LARGO PLAZOS

• Corporación Financiera Nacional, Op. # 410 vence en mayo 2003 al 15.35 %	450,000.00
(-) Vencimientos corrientes, nota 5	405,000.00
Total	45,000.00
• Solbanco, al 15% y vencimientos semestrales hasta diciembre 2004	204,000.00
(-) Vencimientos corrientes, nota 5	56,402.32
Total	147,597.68
TOTAL	192,597.68

Garantías personales de los accionistas y prendas industrial abierta sobre la infraestructura.

NOTA 9 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social de la Compañía está representado por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US $ 0.04 ctvos., cada acción.

Reserva de Capital

Corresponde a los valores de cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores.

Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de 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. La compañía no ha efectuado apropiación por este concepto debido a los resultados negativos obtenidos.

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. Hasta diciembre 31 de 2001, debe provisionarse el 25% de las utilidades del periodo, el anticipo de impuesto a pagar por el ejercicio 2002 será igual al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, valor del cual se restara el monto de las retenciones en la fuente que les hayan sido practicadas en el mismo ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no tiene base para el pago de Impuesto a la Renta debido a que los resultados fueron negativos. Las declaraciones de Impuesto a la Renta presentada por la compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

NOTA 11 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre existen cuentas y transacciones con compañías relacionadas:

ACTIVOS: Cuentas por cobrar accionistas – ver nota 2	19,624.00
PASIVOS: Tecnamer, pagos por cuenta de Trafesa	10,688.66
TOTAL	8,935.84

NOTA 12 – EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 6 del 2003), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración requerirían revelarse o que pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.