

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Estados Financieros

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

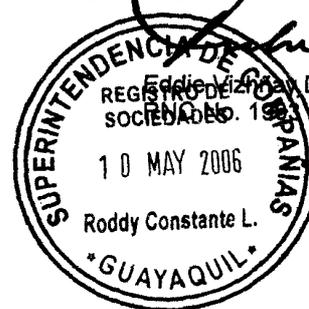
### A los Accionistas y Junta de Directores de AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de **AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

*Vizhñay, Asociados*  
Abril 13, 2006  
RNAE No. 105



**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

**Balance General**

**Al 31 de Diciembre del 2005**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	12,108.76
Cuentas por cobrar (nota 4)	994,950.59
Compañías relacionadas (nota 5)	424,578.37
Inventarios (notas 1 y 6)	2,857,038.83
Pagos y gastos anticipados	5,980.37
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4,294,656.92</b>
<b>PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7)</b>	<b>17,830,151.71</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3,076.68</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>22,127,885.31</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

**Balance General**

**Al 31 de Diciembre del 2005**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE**

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 8)	4,450,897.51
Cuentas por pagar (nota 9)	366,510.87
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	173,915.73
Impuestos por pagar (nota 11)	51,290.99
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5,042,615.10</b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO (nota 8)</b>	<b>282,648.06</b>
Compañías relacionadas (nota 5)	6,379,089.73
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11,704,352.89</b>

**PATRIMONIO**

Capital social (nota 12)	7,662,176.00
Reserva por valuacion	3,021,966.60
Reserva legal	13,711.42
Resultados acumulados	-320,648.37
Utilidad del ejercicio	46,326.77
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10,423,532.42</b>
Pasivo contingente (nota 13)	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>22,127,885.31</b>

Ver notas a los estados financieros

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	5,768,351.85
Costos de ventas	4,871,269.56
	<hr/>
Utilidad bruta	897,082.29
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>	
Gastos de administración y ventas	316,224.46
Gastos financieros	542,029.56
	<hr/>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>858,254.02</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>38,828.27</b>
Otros ingresos	41,915.57
	<hr/>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	80,743.84
Participación de trabajadores	-12,111.58
Impuesto a la renta	-17,158.07
Reserva legal	-5,147.42
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	<u><u>46,326.77</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo inicial	7,662,176.00
Saldo final	<u>7,662,176.00</u>

**RESERVA POR VALUACIÓN**

Saldo inicial	3,021,966.60
Saldo final	<u>3,021,966.60</u>

**RESERVA LEGAL**

Saldo inicial	3,806.22
Transferencia de utilidad del ejercicio, 2004	4,757.78
Transferencia de utilidad del ejercicio, 2005	5,147.42
Saldo final	<u>13,711.42</u>

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Saldo inicial	-363,468.37
Transferencia de utilidad del ejercicio 2004	47,577.78
Transferencia a reserva legal	-4,757.78
Saldo final	<u>-320,648.37</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Saldo inicial	47,577.78
Transferencia a resultados de años anteriores	-47,577.78
Utilidad del ejercicio	80,743.84
Participación de trabajadores	-12,111.58
Impuesto a la renta	-17,158.07
Reserva legal	-5,147.42
Saldo final	<u>46,326.77</u>

**TOTAL**

10,423,532.42

Ver notas a los estados financieros

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

80,743.84

**AJUSTES POR:**

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos

2,326,008.87

Amortización de pagos y gastos anticipados

26,972.29

Amortización de cargos diferidos

839.16

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

2,434,564.16

Disminución en cuentas por cobrar

244,608.35

Aumento en compañías relacionadas por cobrar

-42,147.61

Disminución en inventarios

409,981.01

Disminución en pagos y gastos anticipados

154,573.91

Disminución en cuentas por pagar

-184,682.45

Aumento en gastos acumulados por pagar

71,127.76

Aumento en impuestos por pagar

27,110.97

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

3,115,136.10

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compra de activos fijos

-1,410,129.88

Activación de las construcciones en curso

166,206.92

Ventas de activos fijos

48,927.52

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES INVERSION**

-1,194,995.44

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento en documentos por pagar

-1,910,985.68

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

-1,910,985.68

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

9,154.98

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

2,953.78

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)

12,108.76

Ver notas a los estados financieros

## AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

### Notas a los estados financieros

#### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### a. Objeto Social

La compañía está constituida el 22 de Mayo del 2000, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases, incluyendo el cultivo, la cría, las cosecha, el procesamiento y su comercialización en los mercados nacionales e internacionales.

##### b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

##### c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia (nota 6).

##### d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y lleva bajo el método de línea recta (nota 7)

## AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.

### Notas a los estados financieros, continuación

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una aprobación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

## 2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2005 fue de 4.36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.36%

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2005, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	2,292.00
Bancos		9,816.76
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>12,108.76</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Anticipos a proveedores	U.S.\$	316,934.35
Crédito tributario del IVA		301,399.52
Deudores varios		225,533.22
Retenciones en la fuente		114,291.22
Prestamos a empleados		36,792.28
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>994,950.59</u>

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

**ACTIVO**

Aguas del Pacifico S. A.	U.S.\$	2,434.37
Agricola Batan S. A.		4,375.91
Pesquera Magistral S.A.		156.24
Comandato S. A.		22,599.61
Granmar S. A.		385,201.29
Larisa S. A.		469.99
Inmobiliaria El Salado S. A.		117.00
Langostinos Bangkok S.A.		598.50
Exmacorp S. A.		7,351.84
Camasierra S. A.		1,273.62
TOTAL	U.S.\$	<u>424,578.37</u>

**PASIVO**

Somar S.A.	U.S.\$	4,835.84
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran		6,105,368.82
Abimega S.A.		254,114.69
Shells & Fish		11,533.10
Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S.A.		3,237.28
TOTAL	U.S.\$	<u>6,379,089.73</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otro de igual especie, realizada con terceros.

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Materias primas	U.S.\$	25,572.25
Productos en proceso		2,601,107.82
Suministros y materiales		230,358.76
TOTAL	U.S.\$	<u>2,857,038.83</u>

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**7. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>COSTO</u>		SALDOS 31/12/2004	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2005
Terrenos	U.S.\$	685,519.24	114,455.00	-	799,974.24
Edificios		244,926.74	232,841.56	-	477,768.30
Instalaciones		359,629.17	-	-	359,629.17
Maquinarias y equipos		1,294,180.80	622,552.55	-56,043.89	1,860,689.46
Muebles y enseres		43,738.47	8,403.29	-	52,141.76
Vehículos		370,469.53	54,622.50	-35,108.12	389,983.91
Equipos de laboratorio		7,538.75	3,022.60	-	10,561.35
Embarcaciones		45,306.12	-	-	45,306.12
Equipos de computación		3,206.20	2,434.58	-	5,640.78
Equipos de comunicación		11,891.92	3,276.80	-	15,168.72
Otros activos		13,070.00	3,200.00	-	16,270.00
Piscina		20,100,234.29	240,722.62	-	20,340,956.91
Construcciones en curso		48,584.84	124,598.38	-166,206.92	6,976.30
<b>TOTAL</b>		<b>23,228,296.07</b>	<b>1,410,129.88</b>	<b>-257,358.93</b>	<b>24,381,067.02</b>
<b>Menos: depreciación acumulada</b>					
<b>Costo</b>		<b>4,267,130.93</b>	<b>2,326,008.87</b>	<b>-42,224.49</b>	<b>6,550,915.31</b>
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	U.S.\$	<b>18,961,165.14</b>	<b>-915,878.99</b>	<b>-215,134.44</b>	<b>17,830,151.71</b>

Edificios deprecian al 5%, instalaciones, maquinaria y equipos, muebles y enseres, otros activos y equipos de laboratorio y piscina al 10%; equipos de computación y comunicación al 33.33%; vehículo y embarcaciones al 20% bajo el método de línea recta.

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen al 31 de Diciembre del 2005. es como sigue:

<u>INSTITUCION</u>	<u>FECHA EMISION</u>	<u>FECHA VENCIMIENTO</u>	<u>TASA INTERES</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
<u>Banco Bolivariano</u>				
50311	16-Feb-05	23-Jul-06	10%	288,935.16
60104	01-Mar-05	03-Sep-07	9.36%	584,037.07
92679	23-Jun-05	10-Jun-08	12.13%	31,697.75
66508	09-Nov-05	09-Mar-06	11%	<u>180,000.00</u>
				1,084,669.98
<u>Banco de Guayaquil</u>				
FE 00000040	04-Ago-05	31-Ene-06	11%	650,000.00
ME 0163538	09-Ago-05	08-Feb-06	11%	250,000.00
FE 00000041	15-Ago-05	10-Feb-06	11%	400,000.00
FE 00000045	16-Sep-05	15-Mar-06	11%	575,000.00
FE 00166320	16-Sep-05	15-Mar-06	11%	300,000.00
FE 0007	14-Oct-05	17-Abr-06	11%	500,000.00
ME 0163538	14-Oct-05	17-May-06	11%	850,000.00
				<u>3,525,000.00</u>
TOTAL DEUDA				4,609,669.98
Intereses				123,875.59
TOTAL				<u>4,733,545.57</u>
Menos:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo				<u>4,450,897.51</u>
DEUDA A LARGO PLAZO				<u><u>282,648.06</u></u>

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

- Garantía que otorga Agrícola Agroguayas S. A. al Banco Bolivariano:

<u>TIPO DE OPERACION</u>	<u>U.S.\$</u> <u>Valor Total</u>
Contrato Mutuo	1,500,000.00
Contrato Mutuo	700,000.00
Contrato Mutuo	180,000.00
Pagaré	37,093.00
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$ <u>2,417,093.00</u></b>

- Garantía que otorga Agrícola Agroguayas S. A. al Banco de Guayaquil:

<u>FECHA</u>	<u>VALOR</u> <u>U.S.\$</u>	
04-Ago-05	910,500.00	184.000 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza
09-Ago-05	351,000.00	71.000 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza
15-Ago-05	562,750.00	113.000 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza
16-Sep-05	805,180.00	160.400 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza
16-Sep-05	420,820.00	84.600 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza
18-Oct-05	702,010.00	140.100 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza
14-Oct-05	1,190,830.00	242.600 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza
<b>TOTAL</b>	<b><u>4,943,090.00</u></b>	

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	230,262.63
Otras cuentas por pagar		136,248.24
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>366,510.87</u>

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		SALDO AL 31/12/2004	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/2005
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	3,001.70	83,713.54	86,338.35	5,626.51
Décimo cuarto sueldo		21,705.18	44,227.98	52,253.29	29,730.49
Vacaciones		14,179.25	34,537.88	43,068.09	22,709.46
Fondo de reserva		16,553.72	2,409.74	44,892.83	59,036.81
Aporte patronal		7,392.34	93,139.87	109,989.17	24,241.64
IECE Y SECAP		669.48	8,527.78	10,093.95	2,235.65
Participación de trabajadores		20,150.59	1,927.00	12,111.58	30,335.17
		<hr/>			
TOTAL	U.S.\$	<u>83,652.26</u>	<u>268,483.79</u>	<u>358,747.26</u>	<u>173,915.73</u>

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**11. IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de los impuestos, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue

		<u>SALDO AL</u> <u>31/12/2004</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2005</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	3,282.86	8,318.58	5,035.72
Retención en la fuente 1%		5,866.55	67,353.78	74,390.87	12,903.64
Retención en la fuente 5%		25.03	413.02	408.77	20.78
Retención del IVA 30%		321.60	6,872.84	19,239.85	12,688.61
Retención del IVA 70%		779.61	17,098.34	19,506.11	3,187.38
Retención del IVA 100%		-	1,260.84	1,260.84	-
Retención en la fuente en relación de dependencia		29.16	490.26	757.89	296.79
Impuesto a la renta		-	-	17,158.07	17,158.07
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>7,021.95</b>	<b>96,771.94</b>	<b>141,040.98</b>	<b>51,290.99</b>

**12. CAPITAL SOCIAL**

El Capital Social de Agrícola Agroguayas S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>CADA ACCION</u>	<u>VALOR</u> <u>U.S.\$</u>
INTERCAPITAL TRADING CORPORATION	7,662,176	100	1.00	7,662,176.00

**AGRICOLA AGROGUAYAS S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

**CONCILIACION DE IMPUESTOS**

Utilidad del ejercicio	U.S. \$	80,743.84
Menos:		
Participación trabajadores		<u>12,111.58</u>
BASE IMPONIBLE		68,632.26
Porcentaje del impuesto a la renta		25%
IMPUESTO A LA RENTA	U.S. \$	<u><u>17,158.07</u></u>

Los registros contables de Agrícola Agroguayas S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de la última presentación de la declaración.

**14. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE**

Agrícola Agroguayas S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2005, fecha del Balance General y el 13 de Abril del 2006, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.