

GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y POR OCHO MESES
TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2001
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

1200 ABR 2003



GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y POR OCHO MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

INDICE

	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio del accionista	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 13

Abreviaturas usadas:

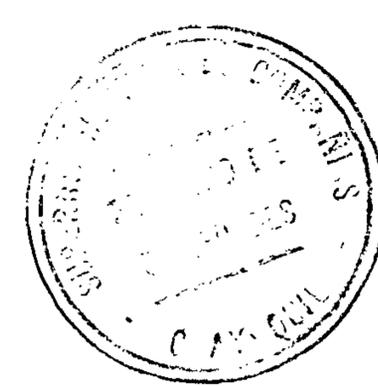
US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

30 ABR. 2003



30 ABR. 2003



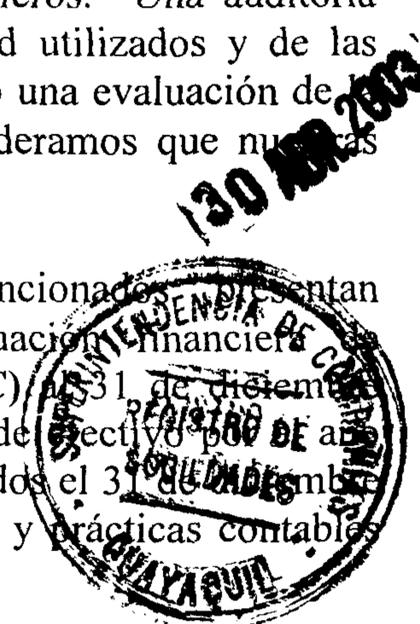


Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC):

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y por ocho meses terminados el 31 de diciembre del 2001. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y por ocho meses terminados el 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Las pérdidas de la Compañía en el año 2002 y por los ocho meses terminados el 31 de diciembre del 2001, fueron originadas principalmente por ajustes de costos de infraestructura en la construcción de piscinas y por costos de experimentación del proceso de sembrío del camarón tierra adentro, razón por la cual, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)**, continuará como empresa en marcha. Como se indica en la nota 10 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas de los ejercicios y presenta deficiencia neta en el capital de trabajo. Las actuales circunstancias presentan una duda substancial sobre la capacidad de la Compañía para



continuar como negocio en marcha. Los planes de la Gerencia al respecto también se describen en la nota 10. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de activos o a los montos registrados y clasificación de los pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.

Moore Rowland

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 373

Febrero 21 del 2003

[Handwritten Signature]

CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

30 ABR 2003



GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		404	286
Cuentas por cobrar	2	13,633	25,722
Inventarios	3	225,237	115,065
Pagos anticipados		<u>6,540</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>245,814</u>	<u>141,073</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	674,551	888,166
Otros activos		<u>3,682</u>	<u>2,674</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>924,047</u>	<u>1,031,913</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario contable		4,199	0
Cuentas por pagar	5	<u>501,620</u>	<u>382,405</u>
TOTAL PASIVOS		<u>505.819</u>	<u>382,405</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	6	800	800
Capital suscrito no pagado		0	(600)
Aportes para futuro aumento de capital	6	1,354,984	1,270,218
Déficit acumulado		<u>(937,556)</u>	<u>(620,910)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>418,228</u>	<u>649,508</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>924,047</u>	<u>1,031,913</u>

Ver notas a los estados financieros

GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y POR OCHO MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	7	959,785	532,552
Otros ingresos		<u>44,816</u>	<u>11,099</u>
TOTAL		<u>1,004,601</u>	<u>543,651</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	7	356,597	260,736
Gastos de producción	8	765,671	795,797
Gastos de administración		5,957	62,097
Depreciaciones	4	67,641	45,730
Gastos financieros		416	147
Gastos no deducibles		83,760	0
Otros egresos		<u>41,205</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>1,321,247</u>	<u>1,164,507</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(316,646)</u>	<u>620,856</u>

Ver notas a los estados financieros



GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y POR OCHO MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>Capital social</u>	<u>Capital suscrito no pagado</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)				
Saldos al 1 de mayo del 2001	800	(600)	0	0	200
Pérdida del ejercicio				(620,856)	(620,856)
Aportes de compañía relacionada (nota 6)			<u>1,270,218</u>		<u>1,270,218</u>
Saldos informados al 31 de diciembre del 2001	800	(600)	1,270,218	(620,856)	649,562
Ajuste después de informe				(54)	(54)
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2001	800	(600)	1,270,218	(620,910)	649,508
Pérdida del ejercicio				(316,646)	(316,646)
Cancelación del capital suscrito no pagado		600			600
Aportes de compañía relacionada (nota 6)			<u>84,766</u>		<u>84,766</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>800</u>	<u>0</u>	<u>1,354,984</u>	<u>(93,786)</u>	<u>418,228</u>

Ver notas a los estados financieros



GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y POR OCHO MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	963,937	543,651
Efectivo pagado a proveedores	(864,479)	(367,968)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>99,458</u>	<u>175,683</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compras de propiedades, maquinarias y equipos	(104,139)	(175,597)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(104,139)	(175,597)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportes del accionista	600	200
Aumento en sobregiro bancario	4,199	0
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>4,799</u>	<u>200</u>
Aumento neto del efectivo	118	286
Efectivo al principio del período	<u>286</u>	<u>0</u>
Efectivo al final del período	<u><u>404</u></u>	<u><u>286</u></u>

Ver notas a los estados financieros



GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
 CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO PROVISTO
 POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y POR OCHO MESES
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(316,646)	(620,856)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	67,641	45,730
Bajas de activos fijos	193,188	0
Transferencia a gasto de producción	0	184,818
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	78,312	(23,301)
Inventarios	(34,704)	212,037
Pagos anticipados	(6,540)	(2,476)
Otros activos	(1,009)	(2,674)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	<u>119,216</u>	<u>382,405</u>
Subtotal	<u>416,204</u>	<u>796,539</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>99,458</u>	<u>175,683</u>

Ver notas a los estados financieros



GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y POR OCHO MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

GRANJAS MARINAS DEL ECUADOR S.A. (GRAMAREC).- Fue constituida el 8 de marzo del 2001 en Guayaquil – Ecuador, inscrita el 17 de abril de ese año en el Registro Mercantil, e inició sus actividades en mayo 1 del 2001. Su actividad principal es el cultivo, cría, cosecha y procesamiento de camarones, así como el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicables las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Inventarios.- Están valorizados al método promedio, y su costo no excede al valor de mercado.

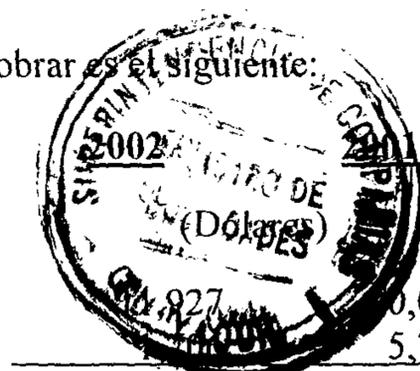
Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos indicados en la nota 5, son depreciados en línea recta a razón del 10% anual, excepto equipos de computación que son depreciados al 5% y 10%.

Otros activos.- Representan depósitos en garantía por medidores de energía instalados en los campamentos y ciertos gastos a ser amortizados en el año 2003.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

Impuestos		0,012
Anticipos a proveedores y otras		5,710
Total	13,633	25,722

**3. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de inventarios es el siguiente, (nota 6):

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Camarón en cultivo	136,422	80,890
Suministros y otros	72,879	19,816
Pasan.....	209,301	100,706

3. INVENTARIOS (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	209,301	100,706
Alimento balanceado	<u>15,936</u>	<u>14,359</u>
Total	<u>225,237</u>	<u>115,065</u>

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

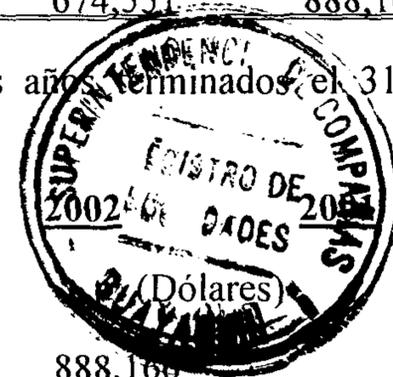
Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de propiedades, maquinaria y equipos es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Planta eléctrica	213,433	203,971
Maquinarias y equipos	171,341	350,742
Construcciones en curso	136,730	249,867
Edificios	118,277	116,170
Piscinas y mejoras	97,479	0
Equipos de laboratorio	10,873	5,687
Vehículos	5,969	5,500
Muebles y enseres	1,753	0
Equipos de seguridad	3,159	1,959
Equipos de computación	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	933,557	933,896
Menos: Depreciación acumulada	<u>(85,006)</u>	<u>(45,730)</u>
Total	<u>674,551</u>	<u>888,166</u>

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

Saldo inicial	888,166	0
Compras	104,139	175,597
Aportaciones	84,766	758,299
Bajas	(193,188)	0
Transferencias	(141,691)	0
Depreciación	<u>(67,641)</u>	<u>(45,730)</u>
Saldo final	<u>674,551</u>	<u>888,166</u>

Al 31 de diciembre del 2002, las aportaciones de propiedades, maquinaria, vehículos, muebles y equipos por US\$. 84,766 (US\$. 758,298 en el año 2001) son realizadas por EL ROSARIO (ERSA) S.A. con autorización del accionista común, Camarones Humboldt Panamá S.A. (nota 6).



5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas:		
Compañías de servicios de personal (nota 8)	358,397	135,885
Balrosario S.A.	28,691	0
El Rosario (ERSA) S.A.	6,292	125,809
Industrias y Predios Sotavento S.A.	1,739	0
Proveedores	104,821	119,761
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones en la fuente	1,246	950
Otras	434	0
Total	<u>501,620</u>	<u>382,405</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. Los saldos por pagar a El Rosario (ERSA) S.A. y Balrosario S.A. se originan principalmente por la compra de inventarios. Las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y su vencimiento es de 30 a 60 días.

6. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está representado por 80 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10 cada una, siendo su único accionista la compañía Camarones Humboldt Panamá S.A. de nacionalidad panameña.

En mayo del 2001, la Compañía inició sus operaciones con aportes de El Rosario (ERSA) S.A. consistentes en propiedades, maquinaria y equipos (nota 4) por US\$. 758,298, inventarios (nota 3) por US\$. 327,102 y gastos de producción correspondientes al mantenimiento y adecuaciones de piscinas por US\$. 184,818. Durante el año 2002, estas aportaciones se incrementaron en US\$. 84,766 por propiedades, maquinaria y equipos (nota 4).

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha iniciado el trámite de aumento de capital.

7. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de ventas netas y costo de ventas es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>			
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	
	. . . (Dólares) . . .			
Camarón	944,668	510,865	343,865	240,258
Materiales	<u>15,117</u>	<u>21,687</u>	<u>12,732</u>	<u>20,478</u>
Total	<u>959,785</u>	<u>532,552</u>	<u>356,597</u>	<u>260,736</u>

Durante el año 2002, las ventas de camarón y materiales fueron realizadas principalmente con Omarsa S.A., Songa C.A., Empacadora Nacional y El Rosario (ERSA) S.A. Durante el año 2001, las ventas de camarón y materiales fueron realizadas exclusivamente con El Rosario (ERSA) S.A.



8. GASTOS DE PRODUCCION

Durante el año 2002, representan principalmente reembolsos por costos de personal por US\$. 229,089, combustibles por US\$. 159,084 e infraestructura por US\$. 141, 041. Durante el año 2001, los gastos de producción consistieron principalmente en energía eléctrica por US\$. 145,114, compra y transportación de salmuera por US\$. 134,036, reembolsos por costos de personal por US\$. 123,006 y combustibles por US\$. 36,037.

9. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante los años 2002 y 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>El Rosario (ERSA) S. A.</u>		
Venta de camarón	195,915	509,108
Compra de larvas	54,383	0
Compra de otros inventarios	32,942	0
Servicio de personal	9,373	0
<u>Balrosario S.A.</u>		
Compra de balanceado y otros inventarios	316,018	0
<u>Compañías de personal</u>		
Servicio de personal	231,885	135,885

10. OPERACIONES

Las pérdidas de la Compañía en el año 2002 y por los ocho meses terminados el 31 de diciembre del 2001, fueron originadas principalmente por ajustes de costos de infraestructura en la construcción de piscinas y por costos de experimentación del proceso de sembrío del camarón tierra adentro, razón por la cual ha incurrido en pérdidas de los ejercicios y presenta deficiencia neta en el capital de trabajo por US\$. 258,997 en el año 2002 y por US\$. 241,332 en el año 2001. La Administración estima continuar normalmente con sus operaciones durante el año 2003, para ello tiene previsto desarrollar la actividad camaronera en tierras altas. La validez del negocio en marcha depende de la reactivación del sector camaronero mediante el control de la mancha blanca y/o que los accionistas continúen proporcionando asistencia financiera, según sea necesario, para permitir a Granjas Marinas S.A. (GRAMAREC) mejorar su posición patrimonial y no estar inmersa en causal de disolución. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

