

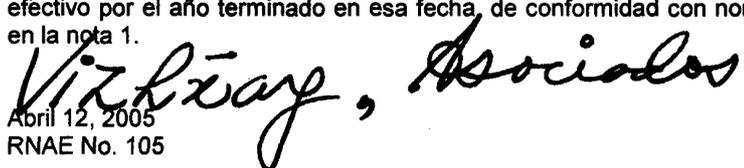
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

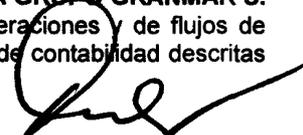
A los Accionistas y Junta de Directores de CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Hemos auditado el balance general que se adjunta de **CAMARONERA GRUPO GRANMAR S.A. GRANMA**, al 31 de Diciembre del 2004 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 **CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA**, al 31 de Diciembre del 2004, 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.


Abril 12, 2005
RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Cuentas por cobrar (nota 3)	33,876.04
Compañías relacionadas (nota 4)	550,877.34
Inventarios (notas 1 y 5)	119,107.46

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	703,860.84
------------------------	------------

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 6)	71,075.05
---------------------------------	-----------

OTROS ACTIVOS	1,117.81
---------------	----------

TOTAL ACTIVO	<u>776,053.70</u>
--------------	-------------------

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA GRUPO GRAMMAR S. A. GRANMA

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Documentos por pagar (nota 7)	566,762.25
Cuentas por pagar (nota 8)	21,616.18
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	6,528.61
Impuestos por pagar (nota 10)	342,57
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	595,249.61
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 4)	133,526.09
	<hr/>
TOTAL PASIVO	728,775.70

PATRIMONIO

Capital social (nota 11)	4,000.00
Reserva legal	958.40
Reserva facultativa	3,413.46
Reserva de capital	66,270.40
Pérdida acumulada	-28,429.92
Utilidad del ejercicio	1,065.66
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	47,278.00
Pasivo contingente (nota 12)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>776,053.70</u>

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	511,788.94
Costos de ventas	<u>421,197.28</u>
UTILIDAD BRUTA	90,591.66
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos administrativos	7,550.36
TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS	<u>7,550.36</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	83,041.30
GASTOS FINANCIEROS	81,369.68
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>1,671.62</u>
Participacion de trabajadores	-250.74
Impuesto a la renta	-355.22
Utilidad del ejercicio	<u>1,065.66</u>

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	4,000.00
Saldo final	<u>4,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	958.40
Saldo final	<u>958.40</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	3,413.46
Saldo final	<u>3,413.46</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	66,270.40
Saldo final	<u>66,270.40</u>
PERDIDA ACUMULADA	
Saldo inicial	-4,116.51
Pérdida del ejercicio 2003	<u>-24,313.41</u>
Saldo final	<u>-28,429.92</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	-24,313.41
Transferencia a pérdida acumulada	24,313.41
Utilidad del ejercicio 2004	<u>1,065.66</u>
Saldo final	<u>1,065.66</u>
TOTAL	
	<u><u>47,278.00</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO 1,671.62

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos y ajustes 19,610.66

Amortización de seguros 4,451.12

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 25,733.40

Aumento en cuentas por cobrar -7,976.21

Disminución en compañías relacionadas 2,177,094.58

Aumento en inventarios -8,457.47

Aumento en pagos y gastos anticipados -3,612.50

Aumento en otros activos -768.00

Aumento en cuentas por pagar 8,924.92

Aumento de cuentas por pagar en compañías relacionadas -125,370.33

Aumento en gastos acumulados por pagar 3,238.34

Disminución en impuestos por pagar -455.51

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 2,068,351.22

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 6) -1,103.85

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -1,103.85

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de documentos por pagar -2,202,397.03

Aumento en deuda a largo plazo 133,526.09

EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -2,068,870.94

DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -1,623.57

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 1,623.57

Efectivo y sus equivalentes al final del período -

Ver nota a los estados financieros

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 17 de Febrero de 1976, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas, criaderos de camarones (camaroneras), larvas de camarones, ostras, embriones de mejillones u otros moluscos, etc.

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 5).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y se llevan bajo el método de línea recta (nota 6).

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

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.

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros, continuación

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 2004 fue de 1.95 %.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Empleados	U.S.\$	456.25
Crédito tributario de impuesto a la renta		12,169.20
Crédito tributario del I.V.A.		21,250.59
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>33,876.04</u>

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros, continuación

4. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

Saldo deudor	U.S.\$	<u>550,877.34</u>
--------------	--------	-------------------

Saldo acreedor	U.S.\$	<u>133,526.09</u>
----------------	--------	-------------------

5. INVENTARIOS:

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Productos en proceso	U.S.\$	75,206.29
----------------------	--------	-----------

Materiales y suministros		<u>43,901.17</u>
--------------------------	--	------------------

TOTAL	U.S.\$	<u>119,107.46</u>
-------	--------	-------------------

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros, continuación

6. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/03	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/04
Terrenos	U.S.\$	11,111.10	-	0.01	11,111.11
Edificio		43,777.41	-	-	43,777.41
Maquinarias y equipos		166,180.24	-	-	166,180.24
Muebles y enseres		9,228.39	-	-	9,228.39
Vehículos		13,215.77	-	-	13,215.77
Construcciones en proceso		-	1,103.85	-	1,103.85
TOTAL		243,512.91	1,103.85	0,01	244,616.77
Menos depreciación acumulada:					
Costo		153,931.05	19,614.72	-4.05	173,541.72
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	89,581.86	18,510.87	4.06	71,075.05

Edificios deprecian al 5%, maquinaria y equipos, muebles y enseres, vehículo y embarcaciones al 20% bajo el método de línea recta.

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros, continuación

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>FECHA</u>		<u>%</u> <u>INTERES</u>	<u>U.S.\$</u> <u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		
Banco de Guayaquil				
OP#0145963	05/10/2004	20/01/2005	11,00	100,000.00
OP#0145963	05/10/2004	22/02/2005	11,00	100,000.00
OP#0145963	05/10/2004	22/03/2005	11,00	100,000.00
OP#0147372	12/11/2004	11/05/2005	11,00	<u>254,893.05</u>
				554,893.05
Intereses				<u>11,869.20</u>
TOTAL				<u>566,762.25</u>

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros, continuación

Garantía que otorga Camaronera Grupo Granmar S. A. Granma al Banco de Guayaquil

<u>Fecha</u>	<u>Monto U.S.\$</u>	<u>Texto</u>
05/04/2002	1.00	Fianza solidaria que otórga el Señor Ernesto Estrada S.
17/01/2003	2,017,820.00	Predio denominado Camaronera denominada Camacong, 8 lotes
02/03/2004	700,800.00	139,000 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza.
05/10/2004	140,055.00	28,100 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza.
05/10/2004	140,260.00	29,200 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza.
05/10/2004	140,140.00	27,260 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza.
12/11/2004	356,990.00	65,300 Kilos de camarón blanco congelado con cabeza.
TOTAL	<u>3,496,066.00</u>	

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Sobregiro bancario	U.S.\$	5,059.88
Proveedores locales		16,166.76
Otras cuentas por pagar		<u>389.54</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>21,616.18</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	160.50	3,962.64	4,274.25	472.11
Décimo cuarto sueldo		430.61	1,264.54	2,287.80	1,453.87
Vacaciones, préstamo quirografario		1,340.78	1,866.66	2,179.30	1,653.42
Fondo de reserva		836.51	1,144.43	1,678.51	1,370.59
Aporte patronal e individual		248.82	4,786.41	5,804.77	1,267.18
IECE SECAP		22.31	423.47	461.86	60.70
Participación de trabajadores		-	-	250.74	250.74
TOTAL	U.S.\$	<u>3,039.53</u>	<u>13,448.15</u>	<u>16,937.23</u>	<u>6,528.61</u>

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>
Impuesto a la renta	U.S.\$		355.22	355.22	-
Retención en la fuente 1%		415.49	2,606.71	2,439.90	248.68
Retenciones en la fuente 5%			0.45	0.45	-
Retención del I.V.A.		27.37	136.55	203.07	93.89
Impuesto a la renta empleado		-	11.36	11.36	-
TOTAL	U.S.\$	442.86	3,110.29	3,010.00	342.57

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Camaronera Grupo Granmar S. A. GRANMA, está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>No.</u> <u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>U.S.\$</u> <u>Valor de</u> <u>acción</u>	<u>U.S.\$</u> <u>Valor Total</u>
Ernesto Estrada Santistevan	45,180	45.18	0,04	1,807.20
Empacadora Grupo Granmar S.A.	54,820	54.82	0,04	2,192.80
TOTAL	100,000.00	100		4,000.00

CAMARONERA GRUPO GRANMAR S. A. GRANMA

Notas a los estados financieros, continuación

12. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de Camaronera Grupo Granmar S.A. Granma, han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el año 1996. 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 presentación de la última declaración presentada.

13. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

Camaronera Grupo Granmar S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 12 de Abril del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.