

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de CAMAGUAY C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **CAMAGUAY C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAMAGUAY C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, el flujo de efectivo, el estado de evolución del patrimonio.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CAMAGUAY C. LTDA.** como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2003 se emiten por separado.



**Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg Sup. Cias. No. 110Reg.**

**Guayaquil., Ecuador
Abril 05, 2004**

CAMAGUAY C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	1,593.66
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	334,341.08
Pagos Anticipados	G	1,740.40

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		337,675.14
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	423,163.35
INVERSIONES A LARGO PLAZO	L	34,902.72

TOTAL DEL ACTIVO		795,741.21
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	CC	529,826.21
Impuestos por Pagar	DD	164.95
Gastos Acumulados por Pagar	FF	14,551.97

TOTAL PASIVO CORRIENTE		544,543.13

PATRIMONIO:

	LL	
Capital Social		5,600.00
Reserva Legal		270.35
Reserva Facultativa		1,710.42
Reserva de Capital		408,984.85
Pérdida del Ejercicio		(165,367.54)

TOTAL DEL PATRIMONIO		251,198.08

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		795,741.21
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos Administrativos

Depreciaciones	(182,561.59)
Impuestos y Contribuciones	(2,091.62)

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(184,653.21)
-----------------------------------	---	--------------------

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos		19,285.67
----------------	--	-----------

TOTAL DE INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		19,285.67
---	--	------------------

PERDIDA DEL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE/2003	(165,367.54)
--	---	--------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	432.97
Efectivo pagado a Proveedores, empleados y otros	(18,434.78)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(18,001.81)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Ingresos recibidos por inversión	19,285.67

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	19,285.67

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

	- 0 -

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	- 0 -
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	1,283.86
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	309.80

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	1,593.66
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

))

CAMAGUAY C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA	RESERVA CAPITAL	PERDIDA ACUMUL.	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 1, 2003	5.600,00	0,00	270,35	1.710,42	1.168.519,29	-545.226,80	-214.307,64	416.565,62
Transferencia de la pérdida del Ejercicio anterior a pérdida acumulada.						-214.307,64	214.307,64	0,00
Transferencia de la pérdida acumulada a Reserva de Capital					-759.534,44	759.534,44		0,00
PERDIDA DEL EJERCICIO ACTUAL							-165.367,54	-165.367,54
Saldo a Diciembre 31, 2003	5.600,00	0,00	270,35	1.710,42	408.984,85	0,00	-165.367,54	251.198,08

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

CAMAGUAY S. A. CAMARONERA DEL GUAYAS CIA. LTDA., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 18 de Julio de 1977 bajo la denominación de **CAMAGUAY CAMARONERA DEL GUAYAS CIA. LTDA.**, su objetivo principal es de dedicarse al cultivo de camarones y otras especies bioacuáticas, su industria y comercialización.

En Junta General de Accionista de la compañía Camaguay realizada el 10 de Abril del 2002 fue autorizada la aportación de las 140.000 acciones de propiedad de Invenaca para la constitución de un Fideicomiso Mercantil en garantía de Obligaciones de Exporklore S.A. con el Banco Citibank.

Mediante un convenio administrativo y operacional todos sus gastos los absorbe Exporklore S.A. como compañía principal y por este motivo se originan las cuentas por pagar.

INVERSIONES.- están contabilizadas al costo histórico de acuerdo al valor del mercado. El efecto que resulte de este como dividendo en efectivo debe registrarse en resultado como ingreso y los dividendos en acciones en el patrimonio.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías

para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y Equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados. La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y calculada por el método de línea recta sobre los costos originales.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Bienes Inmuebles e Instalaciones	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Embarcaciones	10%	10
Equipos de Laboratorio	10%	10
Equipos de Transportes y Cargas	20%	5
Equipos de Computación	33.33%	3

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Regimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Pérdida del Ejercicio	(165,367.54)

Pagos Anticipados	1,740.40

Saldo a favor del contribuyente	<u>1,740.40</u>

A. EFECTIVO

BANCOS

Pacifico	1,593.66

	1,593.66
	=====

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Compañías Filiales

Exporklore S.A.	272,135.68
Catrosa	156.31

	272,292.19

Préstamos y Anticipos empleados	43,299.87
---------------------------------	-----------

Varios

Invenaca	21.53
Laboratorio Nutriago	3,080.00
Ing. Jorge Andrade Murillo	11,759.30
Econ. Javier Andrade	3,104.44
Sr. Juan Manuel Ortega	783.75

	18,749.02

	334,341.08
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Anticipos de Impuesto a la Renta (*)	1,740.40

	1,740.40
	=====

(*) Valor que corresponde a los anticipos de años anteriores.

K. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

COSTOS	SALDO A ENERO 1, 03	COMPRAS	VENTAS TRANSFER.	SALDO A DIC. 31, 2003
<u>COSTOS</u>				
Terrenos	15.088,38	0,00	0,00	15.088,38
Bienes Inmuebles	20.373,93	0,00	0,00	20.373,93
Maquinarias y Equipos	329.674,15	0,00	19.514,53	310.159,62
Equip. de Transp. y Cargas	60.745,44	0,00	60.745,44	0,00
Muebles Enseres y Equip.	56.682,25	0,00	40.378,45	16.303,80
Embarcaciones	64.241,62	0,00	0,01	64.241,61
Equipos de Laboratorios	4.902,94	0,01	0,00	4.902,95
Obras de Infraestructura	1.259.253,84	0,00	6.252,44	1.253.001,40
Otros Activos Fijos	50.960,96	0,00	9.877,32	41.083,64
Total de Costos	1.861.923,51	0,01	136.768,19	1.725.155,33
<u>DEPRECIACION</u>				
Bienes Inmuebles	9.880,79	1.018,71	0,04	10.899,46
Maquinarias y Equipos	229.588,44	32.593,54	19.514,53	242.667,45
Equip. de Transp. y Cargas	50.419,67	10.325,80	60.745,47	0,00
Muebles Enseres y Equip.	51.450,43	1.734,35	40.482,43	12.702,35
Embarcaciones	40.072,59	6.450,90	26,79	46.496,70
Equipos de Laboratorios	3.240,91	490,33	0,00	3.731,24
Obras de Infraestructura	835.115,14	125.349,89	6.252,44	954.212,59
Otros Activos Fijos	36.430,58	4.728,96	9.877,35	31.282,19
Total de Depreciaciones	1.256.198,55	182.692,48	136.899,05	1.301.991,98
TOTAL ACTIVOS FIJOS	605.724,96	-182.692,47	-130,86	423.163,35

L. INVERSIONES

Nutriago	(*)	34,902.72

		34,902.72
		=====

(*) Inversión del 50% que posee la compañía en Nutriago S.A.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Documentos

Pacifico (Filial Exporklore)	280,285.50

	280,285.50

Cuentas

Filiales	
Anticipo Exporklore	90,114.50
Bagaresa S.A.	11,346.93
Casur S.A.	30,933.74
Bafico S.A.	36,475.88
Funapeme S.A.	45,071.65
Casesa S.A.	17,937.00

	231,879.70

Varios

Juan Carlos Guzman	12,800.00
AFP Genesis	57.40

	12,857.40
Aporte Personal IESS	2,526.65
Otros Beneficios	1,796.25
Préstamos Quirografarios	480.71

	249,540.71

	529,826.21
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto a la Renta Personal	164.95

	164.95
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo	968.35
Décimo Cuarto Sueldo	3,039.70
Vacaciones	5,326.75
Fondo de Reserva	2,894.58
Jubilación Patronal	1,284.70
Reserva por Desahucio	1,037.89

	* 14,551.97
	=====

(*) Corresponde a las provisiones mensuales que se le realizan a los beneficios sociales.

CAPITAL SOCIAL

<u>SOCIOS</u>	<u>Nº.</u> <u>ACCION</u>	<u>VALOR</u> <u>C/ACCION</u>	<u>VALOR</u> <u>NOMINAL</u>
Invenaca	90,000.00	0.04	3,600.00
Camaguay	Por incremento de utilidades acumuladas		2,000.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 , 2003	1,168,519.29
Absorción de la Pérdida Acumulada	(759,534.44)

Saldo a Diciembre 31 del 2003	408,984.85
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (05 de Abril del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.