

A handwritten signature, appearing to read "aa", is enclosed within a simple circle.

GRUCAM C. LTDA.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Socios
de GRUCAM C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **GRUCAM 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 proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas 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 significativos la situación financiera de **GRUCAM C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **GRUCAM C. LTDA.**, como sujeto pasivo y agente de Retención del Ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 se emiten por separados.



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



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

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 04, 2004**

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

A C T I V O

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	2,129.57
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	452,516.30
Inventarios	E	16,371.99
Pagos Anticipados	G	124,417.23

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		595,435.09
 PROPIEDADES Y EQUIPOS	K	192,054.99
CARGOS DIFERIDOS	P	2,105.31
ACTIVO NO CORRIENTE	Q	1,240.76

TOTAL DEL ACTIVO		790,836.15
 CUENTAS DE ORDEN	T	52,000.00

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE :		
Obligación Bancaria y Financiera	AA	8,082.40
Sobregiros Bancarios	BB	166,792.41
Cuentas por Pagar	CC	130,197.23
Impuestos por Pagar	DD	8,728.06
Gastos Acumulados por Pagar	FF	8,827.65
Otros Pasivos Corrientes	HH	21,479.11

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		344,106.86
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ	303,633.20

TOTAL PASIVO		647,740.06
 CUENTAS DE ORDEN	TT	52,000.00
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		400.00
Reserva de Capital		58,465.88
Utilidad o Pérdida Acumulada del Ejercicio		72,701.05
Utilidad del Ejercicio		11,529.16

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		143,096.09
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		790,836.15

SK

GRUCAM C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

VENTAS:

Ventas en Compañías 0%	5,864,160.24
Ventas Locales 0%	53,576.66
Ventas 12%	7,784.00

	5,925,520.90

COSTO DE VENTAS:

Compras de Producto	(5,481,172.68)
Consumo de hielo	(147,192.61)
Mano de Obra Directa	(102,404.53)
Mano de Obra Indirecta	(51,051.82)
Gastos de Fabricación	(212,751.29)

Total de Costo de Ventas	(5,994,572.93)

<u>Gastos</u>	
Gastos de Administración	(76,207.25)
Gastos Financieros	(45,725.60)

Total Gastos Operacionales	(121,932.85)
Otros Ingresos	310,322.00
Otros Egresos	(107,807.96)

Utilidad del Ejercicio antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	11,529.16

**LAS HOJAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTES INTEGRANTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	5,694,552.20
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(5,773,992.64)
TOTAL DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(81,319.20)
Intereses Recibidos	13,950.90
Otros Ingresos	296,371.10
Intereses Pagados	(34,668.78)
Otros Egresos	(118,864.78)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVOS	75,469.24

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE INVERSION

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(45,511.45)
Venta de Propiedad, Planta y Equipos	--- 0 ---
EFECTIVO USADO EN ACTIVIDAD DE INVERSION	(45,511.45)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Préstamos a Largo Plazo	(29,082.35)
Efectivo Neto usado en Actividades Financiamiento	(29,082.35)

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	875.44
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	1,254.13
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FIN DEL AÑO	2,129.57

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

	CAPITAL	RESERVA D/CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 01, 2003	400,00	58.465,88	72.443,54	263,46	131.572,88
Ajuste por efecto de dolarización			33,57		33,57
Ajuste por efecto del 15% Participación Utilidad año 2002.				-39,52	-39,52
Transferencia de Utilidades del Ejercicio a Utilidades Acumuladas			223,94	-223,94	0,00
Utilidad del Ejercicio año 2003			11.529,16	11.529,16	
Saldo a Diciembre 31, 2003	400,00	58.465,88	72.701,05	11.529,16	143.096,09

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUCAM 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.

GRUCAM CIA. LTDA., (La Compañia), fue constituida en la ciudad de Santa Rosa Provincia El Oro, el 15 de Septiembre de 1998 bajo la denominación de **GRUCAM CIA. LTDA.**, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santa Rosa el 19 de Octubre de 1998, con el número 17 y anotada en el Repertorio bajo el número 1.460. El objeto social de la Compañía es el cultivo, crianza, comercialización de especies bioacuáticas especialmente camarón. La comercialización de alimentos para camarón en todas sus fases.

CAPITAL SOCIAL

El capital social es de cuatrocientos dólares divididos en aportaciones a razón de \$ 0.04 de dólares americanos por cada aportación.

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 fueron 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.

LOS INVENTARIOS.- Los inventarios de materiales de pesca al cierre del año, consisten principalmente en kavetas, balanzas, sacos, tanques y tinas, etc., que están valorados al sistema promedio, los cuales se mantienen en permanente rotación sin que afecten significativamente a sus resultados.

LAS 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 al gasto al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

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

A C T I V O	PORCENTAJES	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33.33	3

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA, Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeros no domiciliados en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es del 25% de su base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	11,529.16
15% Participación Trabajadores	(1,729.37)
(+) Gastos No Deducibles	8,916.90
-----	-----
Base Imponible a la Renta	18,716.69
-----	-----
25% Impuesto a la Renta	4,679.17
(-) Anticipos Pagados	-- 0 --
(-) Retenciones en la Fuente	(*) 61,885.58
-----	-----
Saldo a Favor de la compañía	(*) 57,206.41
-----	-----

Nota: La compañía ha procedido a considerar las Retenciones en la Fuente de las ventas el valor de \$ 61,885.58 siendo el valor correcto del periodo 2003 \$ 59,418.46 presentándose un saldo a favor de la compañía de \$ 54,739.29.

Los ajustes y reclasificaciones encontradas en la revisión de nuestra auditoría serán aplicados en el ejercicio económico del año 2004.

A. EFECTIVO

Caja	800.00
------	--------

Bancos

Pichincha	1.09
Bolivariano	999.99
Banco Rumiñahui	50.68
Machala	277.81

	1,329.57

	2,129.57
	=====

C. CUENTAS Y DCTOS. POR COBRAR

Clientes	241,953.59
Anticipo a Productores	160,880.04
Prestamos a empleados	654.58
Deudores Varios	4,161.69
Préstamos a Comisionistas	5,509.55
Préstamos Clientes	39,937.40
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(580.55) ✓

	452,516.30
	=====

E. INVENTARIOS

Almacén de Materiales	529.91
Almacén implementos pesca	15,842.08

	16,371.99
	=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A ENERO 1, 2003	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O RETIROS	SALDO A DIC. 31, 2003
<u>COSTO</u>				
Terrenos	2.448,00	0,00	0,00	2.448,00
Construcciones en curso	47.078,89	0,00	0,00	47.078,89
Edificios	86.561,91	0,00	0,00	86.561,91
Maquinarias de frío	3.746,26	0,00	0,00	3.746,26
Equipo de Planta	24.467,65	1.111,07	0,00	25.578,72
Muebles y Enseres	20.211,82	205,82	0,00	20.417,64
Equipo de Computación	10.859,55	1.140,52	0,00	12.000,07
Vehículos	19.370,08	44.081,44	7.316,00	56.135,52
Equipos de Comunicación	14.429,42	0,00	471,56	13.957,86
Equipos de Cocina	1.369,30	0,00	0,00	1.369,30
Equipos de Seguridad	4.223,38	0,00	0,00	4.223,38
Total Costos	234.766,26	46.538,85	7.787,56	273.517,55
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	-21.681,68	-3.981,76	0,00	-25.663,44
Maquinarias de frío	-1.683,22	-344,77	0,00	-2.027,99
Equipo de Planta	-6.581,09	-2.227,91	0,00	-8.809,00
Muebles y Enseres	-9.640,23	-1.866,59	0,00	-11.506,82
Equipo de Computación	-6.899,55	-3.053,12	0,00	-9.952,67
Vehículos	-7.126,27	-6.228,44	0,00	-13.354,71
Equipos de Comunicación	-7.010,60	-1.036,90	0,00	-8.047,50
Equipos de Cocina	-625,44	-126,04	0,00	-751,48
Equipos de Seguridad	-960,44	-388,51	0,00	-1.348,95
Total Depreciaciones	-62.208,52	-19.254,04	0,00	-81.462,56
TOTAL ACTIVO FIJO	172.557,74	27.284,81	7.787,56	192.054,99

Nota: La compañía ha registrado en forma incorrecta el costo de la adquisición por el valor de \$ 111,07 en los cuadros de la depreciación calculándose un total de \$ 11,11 por depreciaciones de agujas, reflejándose una diferencia de \$ 100,00 por ajustar en el siguiente año.

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención IVA	28.17
I.V.A.	3,085.02
Anticipos de Impuesto a la Renta (*)	121,132.92
Retenciones en la Fuente 5% (*)	171.12

	124,417.23 ✓
	=====

(*) Corresponden a Retenciones en la Fuente de los cuales \$ 59,418.46 pertenecen al año 2003 y la diferencia a retenciones de años anteriores pendientes de reclamar al S.R.I. valor de \$ 61,885.58.

P. CARGOS DIFERIDOS

Gastos Financieros

Intereses por Pagar	(*)	2,105.31 ✓

		2,105.31
		=====

(*) Intereses que corresponden al Préstamo del Banco Rumiñahui y que se está difiriendo según agujas.

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos Congelados

Previsora Internacional	974.83
Filanbanco Trust 0080161174	265.93

	1,240.76
	=====

T. CUENTAS DE ORDEN

Progalca C.A.	28,000.00
Peria	24,000.00

	52,000.00
	=====

AA. OBLIGACION BANCARIA Y FINANCIERA**Préstamos Bancario**

Banco de Guayaquil	(*)	8,082.40
		8,082.40

(*) Préstamo realizado por el valor de \$ 11,890.00 a 2 años plazo con una tasa de interés del 17.82%.

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Banco Bolivariano	166,792.41
	166,792.41

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas por Pagar	(*)	83,937.98
Liquidaciones por Pagar	(*)	46,259.25
		130,197.23

(*) Corresponde a Cuentas por Pagar Varios.

DD. IMPUESTO POR PAGAR

Retención en la Fuente	8,422.63
Retención IVA	271.95
IVA	33.48
	8,728.06

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	5,384.32
Obligaciones por Pagar al IESS	399.13
15% Participación Utilidades (*)	3,036.43
Multas	7.77

	8,827,65

(*) Corresponde al 15% Participación Trabajadores de años anteriores.

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Intereses por Pagar (*)	13,838.72
<u>Otros Pasivos:</u>	
Material de Pesca por Liquidar	7,640.39

	21,479.11

(*) Intereses que corresponden al Banco Rumiñahui con una tasa de Interés del 18% trimestral.

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamos Accionistas	34,028.00
Obligación Financiera (*)	165,122.97
Provisión Paralización Planta	74,282.23
Fondo Operativo de Socios	30,200.00

	303,633.20

(*) Préstamo Hipotecario realizado el 6 de Agosto del 2002 al Banco Rumiñahui por el valor de \$ 200,000.00 a 5 años plazo con una tasa de interés del 18% anual capitalizable trimestralmente.

TT. CUENTAS DE ORDEN

Progalca C.A.	28,000.00
Peria	24,000.00

	52,000.00

LL. PATRIMONIO

<u>Capital Social</u>	Nº	VALOR	VALOR
	PARTICIP.	NOMINAL	TOTAL
Saavedra Porras Jorge	6.400	0.04	256.00
Aguirre Celi Luis	1.800	0.04	72.00
Porras Araujo Jorge	1.800	0.04	72.00
	-----		-----
	10.000		400.00
	=====		=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% 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 absorver 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.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (04 de Mayo 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.