

GRUCAM C. LTDA.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

**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 2004 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 auditoria que practicamos.

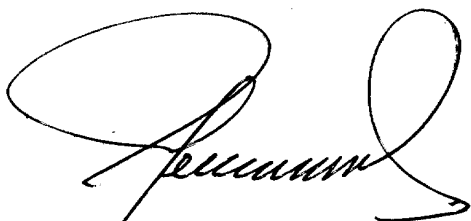
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos 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 2004, 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 2004 se emiten por separados.



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

**Guayaquil., Ecuador
Abril 28, 2005**

Panamercón & Asociados, C.S.
**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

GRUCAM C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	81,173.81
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	465,490.46
Inventarios	E	15,297.08
Pagos Anticipados	G	180,455.89

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		742,417.24
 PROPIEDADES Y EQUIPOS	 K	 125,884.87
CARGOS DIFERIDOS	P	1,386.56
ACTIVO NO CORRIENTE	Q	1,240.76

TOTAL DEL ACTIVO		870,929.43
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE :		
Obligación Bancaria y Financiera	AA	4,377.79
Sobregiros Bancarios	BB	148,037.35
Cuentas por Pagar	CC	99,998.51
Impuestos por Pagar	DD	2,221.96
Gastos Acumulados por Pagar	FF	6,719.44
Otros Pasivos Corrientes	HH	16,329.56

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		277,684.61
PASIVO DIFERIDO	KK	512.93
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ	205,327.38

TOTAL PASIVO		483,524.92
		=====
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL		
Capital Social		400.00
Reserva de Capital		122,693.88
Reserva Facultativa		3,036.43
Reserva Legal		2,449.95
Utilidad o Pérdida Acumulada del Ejercicio		72,701.05
Utilidad del Ejercicio		186,123.20

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		387,404.51

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		870,929.43
		=====

OK

GRUCAM C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

VENTAS:

Ventas en Compañías 0%	7,435,038.88
Ventas Locales 0%	295,624.75
	7,730,663.63

COSTO DE VENTAS:

Compras de Producto	(7,068,123.84)
Consumo de hielo	(196,314.98)
Mano de Obra Directa	(236,051.55)
Mano de Obra Indirecta	(55,186.67)
Gastos de Fabricación	(269,577.89)
Total de Costo de Ventas	(7,825,254.93)

Gastos

Gastos de Administración	(98,314.24)
Gastos Financieros	(28,106.13)

Total Gastos Operacionales	(126,420.37)
-----------------------------------	----------------------

Otros Ingresos	(407,736.12)
Otros Egresos	(601.25)

**Utilidad del Ejercicio antes de Participación Trabajadores
e Impuesto a la Renta**

186,123.20

**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 2004
(Expresado en Dólar)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	8,150,860.98
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(7,970,065.83)

TOTAL DE ACTIVIDADES DE OPERACION	180,795.15
Otros Egresos	(601.25)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVOS	180,193.90

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE INVERSION

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(2,843.84)
Venta de Propiedad, Planta y Equipos	--- 0 ---

EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDAD DE INVERSION	(2,843.84)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Préstamos a Largo Plazo	(98,305.82)

Efectivo Neto usado en Actividades Financiamiento	(98,305.82)

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	79,044.24
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	2,129.57

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FIN DEL AÑO	81,173.81
	=====

GRUCAM CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	RESERVA D/CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 01, 2004	400,00	58.468,88	0,00	0,00	72.701,05	11.529,16	143.099,09
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidades Acumuladas					11.529,16	-11.529,16	0,00
Ajuste efectuado por la compañía		64.228,00					64.228,00
Transferencia a Reserva Legal y Facultativa			2.449,95	3.036,43	-5.486,38		0,00
Distribución de Utilidades					-6.042,78		-6.042,78
Utilidad del Ejercicio año 2004						186.123,20	186.123,20
Saldo a Diciembre 31, 2004	400,00	122.693,88	2.449,95	3.036,43	72.701,05	186.123,20	387.404,51

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUCAM C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

GRUCAM CIA. LTDA., (La Compañía), 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 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.

LOS INVENTARIOS.- Los inventarios de materiales de pesca al cierre del año, consisten principalmente en gavetas, 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:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
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 Extranjeras 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		186,123.20
15% Participación Trabajadores		(27,918.48)
(+) Gastos No Deducibles		3,768.14

Base Imponible a la Renta		161,972.86
		=====
25% Impuesto a la Renta		40,493.22
(-) Anticipos Pagados		-- 0 --
(-) Retenciones en la Fuente	(*)	175,237.64

Saldo a Favor de la compañía	(*)	134,744.42
		=====

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

A. EFECTIVO

Caja

Aguilar Torres Marcela
Caja General

800.00

13,559.48

14,359.48

Bancos

Banco Bolivariano
Banco Rumíñahui
Banco de Machala

64,496.96

350.52

1,966.85

66,814.33

81,173.81

C. CUENTAS Y DCTOS. POR COBRAR

Clientes Nacionales
Anticipo a Productores
Préstamos a Socios
Préstamos a Empleados
Deudores Varios
Préstamos a Comisionistas
Préstamos Clientes
Valores por Aguilar
(-) Provisión Cuentas Incobrables

122,827.48

305,025.04

138.49

2,938.24

3,271.53

5,998.99

25,371.24

500.00

(580.55)

465,490.46

E. INVENTARIOS

Almacén de Materiales
Almacén implementos pesca

202.65

15,094.43

15,297.08

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A ENERO 1, 2004	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O RETIROS	SALDO A DIC. 31, 2004
COSTO				
Terrenos	2.448,00	0,00	0,00	2.448,00
Construcciones en curso	47.078,89	0,00	32.735,74	14.343,15
Edificios	86.561,91	0,00	0,00	86.561,91
Maquinarias de frio	3.746,26	0,00	0,00	3.746,26
Equipo de Planta	25.578,72	1.174,73	0,00	26.753,45
Muebles y Enseres	20.417,64	607,91	75,77	20.949,78
Equipo de Computación	12.000,07	1.061,20	3.685,85	9.375,42
Vehículos	56.135,52	0,00	6.534,44	49.601,08
Equipos de Comunicación	13.957,86	0,00	1.673,95	12.283,91
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	273.517,55	2.843,84	44.705,75	231.655,64
DEPRECIACION				
Edificios	-25.663,44	-4.328,10	0,00	-29.991,54
Maquinarias de frio	-2.027,99	-374,63	0,00	-2.402,62
Equipo de Planta	-8.809,00	-2.675,35	0,00	-11.484,35
Muebles y Enseres	-11.506,82	-2.094,98	0,00	-13.601,80
Equipo de Computación	-9.952,67	-3.093,89	0,00	-13.046,56
Vehículos	-13.354,71	-9.920,22	0,00	-23.274,93
Equipos de Comunicación	-8.047,50	-1.228,15	-33,64	-9.309,29
Equipos de Cocina	-751,48	-137,00	0,07	-888,41
Equipos de Seguridad	-1.348,95	-422,50	0,18	-1.771,27
Total Depreciaciones	-81.462,56	-24.274,82	-33,39	-105.770,77
TOTAL ACTIVO FIJO	192.054,99	-21.430,98	44.672,36	125.884,87

G. PAGOS ANTICIPADOS

Anticipos de Impuesto a la Renta	175,066.52
Retenciones en la Fuente 5%	171.12
12% IVA Pagado	2,318.65
Crédito Tributario	2,899.60
	180,455.89

P. CARGOS DIFERIDOS

Gastos Financieros

Intereses por Pagar (*)	1,386.56
	1,386.56

(*) Intereses que corresponden al Préstamo del Banco Rumiflahui y que se esta difiriendo según aguajes.

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos Congelados

Previsora Internacional	974.83
Filanbanco Trust 0080161174	265.93
	1,240.76

AA. OBLIGACION BANCARIA Y FINANCIERA

Préstamo Bancario

Banco de Guayaquil (*)	4,377.79
	4,377.79

(*) 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	148,037.35

	148,037.35
	=====

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas por Pagar	92,999.84
Liquidaciones por Pagar (*)	6,998.67

	99,998.51
	=====

(*) Corresponde a Cuentas por Pagar Varios.

DD. IMPUESTO POR PAGAR

Retención en la Fuente (1)	1,216.94
Retención IVA (2)	931.90
IVA	73.12

	2,221.96
	=====

(1) Retención en la Fuente

Retención 8% por Honorarios	217.37
Impuesto a la Renta por Pagar	17.76
Retención 1% por Servicios	329.85
Retención 1% por Bienes Materiales	651.96

	1,216.94

(2) Retención IVA

Retención en la Fuente 30% del IVA	599.05
Retención en la Fuente 70% del IVA	6.80
Retención en la Fuente 100% del IVA	326.05

	931.90

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	6,148.79
Obligaciones por Pagar al IESS	570.65
	6,719.44

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Intereses por Pagar	(*)	5,546.24
---------------------	-----	----------

Otros Pasivos:

Material de Pesca por Liquidar	10,783.32
	16,329.56

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

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Obligaciones Financieras	(*)	131,045.15
Provisión Paralización Planta		74,282.23
		205,327.38

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

KK. PASIVO DIFERIDO

Anticipos Compañías	512.93
	512.93

LL. PATRIMONIO

<u>Capital Social</u>	<u>Nº PARTICIP.</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
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 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 periodo de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (28 de Abril del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

ASIENTO DE AJUSTE

-- 1 --

PAGOS ANTICIPADOS

126.38

Crédito Fiscal

VALORES POR LIQUIDAR

126.38

12% IVA Pagado

P/R el asiento de corrección del Crédito
Tributario final al 31 de Diciembre del
2004 y aplicarse para el próximo mes.

ASIENTO DE RECLASIFICACION

-- 1 --

<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>	580.55	
Provisión Cuentas Incobrables		
<u>CUENTAS Y DCTOS. POR COBRAR</u>		580.55
Provisión Cuentas Incobrables		

A/R asiento que la compañía deberá contabilizar

-- 2 --

<u>CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR</u>	4,377.79	
Prestamos Bancarios		
<u>OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS</u>		4,377.79
Préstamos Banco de Guayaquil		

A/R que la compañía deberá contabilizar