GISIS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)**

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> <u>%</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, está compuesto como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Caja	500	3.833
Bancos	<u>26.039</u>	<u>24.214</u>
Total	<u>26.539</u>	<u>28.047</u>

Bancos, corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidas en los Bancos Internacional y Produbanco por US\$ 14.769 y US\$ 8.374 respectivamente en el año 2004; y en los Bancos Pacific National Bank e Internacional por US\$ 22.675, US\$ 1.539, respectivamente en el año 2003.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Clientes:		
Aquamar S.A.	1.110.222	1.027.459
Industria Pesquera Santa Priscila	498.064	397.609
Mariscos San Francisco "Marfrisco"	639.546	384.716
Modercorp S.A.	169.999	76.111
Empacadora Nacional	1.190	88.778
Otros clientes	<u>326.698</u>	<u>248.883</u>
Subtotal	2.745.719	2.223.556
Anticipos de impuesto y retenciones	181.906	149.754
Proveedores	<u>8.434</u>	<u>38.347</u>
Subtotal	2.936.059	2.411.657
(-) Provisión para cuentas incobrables	(<u>97.482</u>)	(<u>95.962</u>)
Total	<u>2.838.577</u>	<u>2.315.695</u>

GISIS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Clientes representan saldos de facturas por ventas a plazos de 30 y 60 días; incluyen cuentas en proceso legal por US\$ 24.882 en el año 2004 y US\$ 30.181 en el año 2003.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2004 y 2003, fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	95.962	94.042
Provisión del año	1.920	1.920
Castigo	(400)	0
Saldo final	<u>97.482</u>	<u>95.962</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se conforman como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Productos terminados	90.731	189.164
Materias primas	53.708	46.116
Material de empaque	21.229	5.102
Otros inventarios	1.109	81.665
Importaciones en tránsito	<u>53.163</u>	<u>6.110</u>
Total	<u>219.940</u>	<u>328.157</u>

Materias primas representan principalmente Rovimix Tilapia por US\$ 11.323, Núcleos F 280, 320 US\$ 14.833, Concentrados Vitamínicos Piscis US\$ 9.472, Reprobal US\$ 4.720 en el año 2004 y Rovimix Tilapia por US\$ 2.053, Aceite de Soya US\$ 5.266, Carophin Pink US\$ 5.189, Concentrado Vitaminico Piscis US\$ 5.122 en el año 2003.

Productos terminados representan principalmente alimentos para peces T-320 por US\$ 27.276, T-280 por US\$ 22.274, T-300 por US\$ 17.812 y S-400 por US\$ 6.703 en el 2004 alimentos para peces T - 320 por US\$ 102.964 y S-400 por US\$ 12.560 en el año 2003.

GISIS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el año 2004, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos iniciales 31-dic-03	Adiciones	Transferencias y ajustes	Saldos finales 31-dic-04
	(US dólares)			
Maquinarias y equipos	388.419	139.316	85.642	613.377
Muebles y equipos de oficina	1.351	0	0	1.351
Equipos de computación	1.357	1.855	0	3.212
Vehículos	33.500	0	0	33.500
Construcciones en curso	85.642	631	(85.642)	631
Activos fijos en proceso	0	10.614	0	10.614
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>2.139</u>	<u>0</u>	<u>2.139</u>
Subtotal	510.269	154.555	0	664.824
Depreciación acumulada	(114.281)	(63.464)	(544)	(178.289)
Total	<u>395.988</u>	<u>91.091</u>	<u>(544)</u>	<u>486.535</u>

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están convenidas, con tasas de interés anual con las siguientes instituciones bancarias:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Banco Atlántico		
En el año 2004, representa una operación con vencimiento en marzo del 2005, con interés anual del 10%; en el año 2003 cuatro operaciones, vencimientos en abril, mayo, junio y julio del 2004, con interés anual de 15,25%; garantizados en ambos años por la Compañía relacionada Netventures Global Inc.	1.000.000	800.000
Pacific Nacional Bank		
En el año 2004, representa dos operaciones, con vencimientos en abril y mayo del 2005, interés anual de 10%; en el año 2003 dos operaciones, vencimientos en abril y mayo del 2004, interés anual de 11%; garantizados en ambos años por la Compañía relacionada Netventures Global Inc.	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>
Total	<u>1.400.000</u>	<u>1.200.000</u>

7. CUENTAS POR PAGAR, COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, representa cuenta por pagar a Expalsa S.A. correspondiente principalmente saldo de facturas por compras de materias primas, servicios y pagos realizados por cuenta de GISIS S.A.

GISIS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****8. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Proveedores	65.052	94.115
Intereses y comisiones financieras	12.496	19.808
Clientes	4.540	4.654
Otros	<u>0</u>	<u>3.414</u>
	<u>82.087</u>	<u>121.991</u>

Proveedores en el 2004; corresponde principalmente a saldos por compras efectuadas a DSM Nutritional Products Ecuador (US\$ 30.321), Parceshi S.A. (US\$ 10.368) y Mercantil Sacoplast Cía Ltda. (US\$ 8.770); en el 2003, Cleaver Brooks (US\$ 28.393), Roche Vitaminas Ecuador S.A. (US\$ 21.333), Siap Cía. Ltda. (US\$ 11.252) y Mercantil Sacoplast Cía. Ltda. (US\$ 9.981).

9. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US\$ dólares)	
Retenciones en la fuente	20.154	16.584
IVA y retenciones de IVA	2.225	1.994
Impuesto a la renta	<u>89.191</u>	<u>64.004</u>
Total	<u>111.570</u>	<u>82.582</u>

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS, LARGO PLAZO

Representan saldos de valores recibidos por parte de los accionistas Juan Xavier Cordovéz (US\$ 139.352) y Rossin Securities Corp. (US\$ 136.412) en años anteriores para financiar las operaciones de la Compañía. Estas cuentas no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

11. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Mediante Resolución No. 02-G-DIC-0009872 de diciembre 30 del 2002, la Superintendencia de Compañías aprobó el capital autorizado de la Compañía en US\$ 300.400 y el capital suscrito pagado en US\$ 150.200, dividido en ciento cincuenta mil doscientos acciones de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

	 Participación		
	<u>No.</u>	<u>%</u>	<u>US dólares</u>
Rossin Securities Corp.	75.100	50	75.100
Juan Xavier Córdovéz	<u>75.100</u>	<u>50</u>	<u>75.100</u>
Total	<u>150.200</u>	<u>100</u>	<u>150.200</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el patrimonio registra aportes por US\$ 24.000 efectuados por los accionistas en diciembre de 1999, mediante compensación de pasivos.

GISIS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****12. RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, está conformada por la transferencia de los saldos de cuentas patrimoniales de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, según NEC 17; incluye también diferencia en cambio neta de años anteriores. A continuación detallamos sus componentes:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	18.497
Reexpresión monetaria	2.292
Diferencia en cambio de años anteriores	<u>113.659</u>
Total	<u>134.448</u>

13. VENTAS NETAS

Durante los años 2004 y 2003, se realizaron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Balanceado para peces	11.801.849	9.111.151
Servicios de extrusado y secado	321.446	959.134
Otros balanceados	21.519	12.602
Otras ventas	<u>67.286</u>	<u>63.210</u>
Subtotal	12.212.100	10.146.097
Devoluciones y descuentos	(135.336)	(120.316)
Total	<u>12.076.763</u>	<u>10.025.781</u>

14. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2004 y 2003, fueron causados como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Costo de balanceado para peces	10.870.296	8.932.224
Servicios de extrusado y secado	154.511	394.883
Costo de otros balanceados	31.297	10.876
Otros costos de venta	<u>55.821</u>	<u>54.516</u>
Total	<u>11.111.925</u>	<u>9.392.499</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2004 y 2003, fueron causados como sigue:

	. . Administrativos . .		. . . Ventas . . .	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)			
Servicios básicos y de terceros	61.415	45.635	115.865	96.306
Gastos de personal	29.257	14.619	50.073	42.395
Impuestos, contribuciones y otros	4.374	3.586	0	1.866
Otros	<u>624</u>	<u>760</u>	<u>7.477</u>	<u>4.752</u>
Total	<u>95.671</u>	<u>64.600</u>	<u>174.154</u>	<u>145.319</u>

GISIS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****16. DEPRECIACIONES Y PROVISIONES**

Durante los años 2004 y 2003, fueron causadas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Depreciaciones	63.464	42.095
Provisiones para cuentas incobrables	<u>1.920</u>	<u>1.920</u>
Total	<u>64.008</u>	<u>44.015</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias principalmente Res- SRI 1071 y anexo 10; circular 263 de abril 4 del 2002 y formulario 101, la depuración de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta por el período 2004, fue determinada por la Compañía como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(A)	355.775
Mas, gastos no deducibles		<u>990</u>
Base imponible para impuesto a la renta		<u>356.775</u>
(-) Impuesto a la renta	(B)	<u>89.191</u>
Utilidad neta del ejercicio (A – B)		<u>266.584</u>

Al 8 de abril del 2005, la Compañía no ha sido sometida a revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas.

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2004, cuyo plazo es hasta el 31 de mayo del 2005, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, GISIS S.A. mantiene en proceso la preparación de dicha información.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 7 y 8, durante los años 2004 y 2003, las principales transacciones fueron realizadas con la Compañía Expalsa como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Compras de materia prima	9.692.732	7.880.958
Servicios de molienda	84.621	343.732
Venta de materia prima y producto terminado	174.009	5.560

GISIS S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02-Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2004.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros y abril 8 del 2005 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos posteriores que alteren significativamente los estados financieros del ejercicio económico 2004.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2004, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.