

TEXCUMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

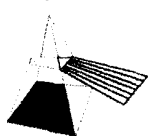
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
Compañía	-	TEXCUMAR S.A.
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"



AUDIHOLDER C.LTDA.

Guayaquil - Ecuador
Eloy Alfaro No. 103
Telef. (593-4) 533675 P.O. Box # 09-01-8577

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

TEXCUMAR S.A.

Guayaquil, 25 de Mayo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de TEXCUMAR S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEXCUMAR S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audiholder C.LTDA.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-526



William Tenemasa

CPA William Tenemasa
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210

TEXCUMAR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Pasivo</u>	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	6.044	3.703	Sobregiros bancarios		49.062	20.384
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		1.020.120	696.674	Proveedores		120.325	97.057
Empleados		8.760	740	Acreedores		80.122	61.226
Compañías y partes relacionadas	9	831.299	216.863	Compañías y partes relacionadas	9	1.489.127	526.673
Retenciones en la fuente		21.279	23.508	Anticipo de clientes		268.718	268.717
Otras		3.139	393	Impuesto a la renta		9.032	9.811
		<u>1.884.597</u>	<u>938.178</u>	Otras		<u>30.041</u>	<u>34.437</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(46.570)</u>	<u>(49.270)</u>			<u>1.997.370</u>	<u>997.921</u>
		<u>1.838.027</u>	<u>888.908</u>				
INVENTARIOS				PASIVOS ACUMULADOS			
Inventarios	4	<u>108.774</u>	<u>24.907</u>	Beneficios sociales		16.630	10.960
Total del activo corriente		<u>1.952.845</u>	<u>917.518</u>	Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>1.868</u>	<u>-</u>
				Total del pasivo corriente		<u>2.064.930</u>	<u>1.029.265</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,				PASIVO A LARGO PLAZO			
Menos depreciación acumulada	5	493.053	492.164	Accionistas	9	340.769	340.769
OTROS ACTIVOS		2.200	1.200	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		42.399	40.848
Total del activo		<u>2.448.098</u>	<u>1.410.882</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2.448.098</u>	<u>1.410.882</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

TEXCUMAR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	1.694.917	1.798.689
Costo de ventas	<u>(1.750.609)</u>	<u>(1.716.686)</u>
Margen bruto en ventas	(55.692)	82.003
Gastos operativos:		
De administración y ventas	(223.040)	(190.425)
Financieros	<u>(2.558)</u>	<u>(3.945)</u>
	<u>(225.598)</u>	<u>(194.370)</u>
Resultado operacional	(281.290)	(112.367)
Otros ingresos, netos	293.741	109.313
	<u> </u>	<u> </u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	12.451	(3.054)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1.868)	-
Impuesto a la renta	<u>(9.032)</u>	<u>(9.811)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u>1.551</u>	<u>(12.865)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

TEXCUMAR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004		800	23.286	3.935	25.692	53.713
Pérdida neta del año					(12.865)	(12.865)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		800	23.286	3.935	12.827	40.848
Utilidad neta del año					1.551	1.551
Saldos al 31 de diciembre del 2005		800	23.286	3.935	14.378	42.399

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

TEXCUMAR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad (Pérdida) neta del año		1.551	(12.865)
Más cargos a resultados que no representan			
Movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables		-	49.270
Depreciación	5	48.693	2.411
Provisión de Impuesto a la renta		9.032	9.811
Provisión de Participación de los trabajadores		1.868	-
Ajuste de años anteriores		-	-
		<u>61.144</u>	<u>48.627</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(949.119)	(655.035)
Inventarios		(83.867)	5.917
Documentos y cuentas por pagar		990.417	614.778
Pasivos acumulados		<u>5.670</u>	<u>8.254</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>24.245</u>	<u>22.541</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo, netas	5	(49.582)	(29.323)
Adiciones de otros activos		<u>(1.000)</u>	<u>(1.200)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(50.582)</u>	<u>(30.523)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo		(26.337)	(7.982)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>(16.681)</u>	<u>(8.699)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(43.018)</u>	<u>(16.681)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

TEXCUMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 20 de mayo de 1998 con el objeto de dedicarse a todo lo relacionado con actividades de peces y piscícolas, en la actualidad su principal actividad es la producción, cría y comercialización de Nauplios, y Larvas de camarón, domiciliada en San Pablo, cantón y parroquia Santa Elena de la provincia del Guayas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materias primas, y materiales de operación, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Debido a las características de producción de la Compañía no presenta saldos finales de productos terminados y en proceso debido a que toda la producción se comercializa mensualmente.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía. La Junta General de Accionistas celebrada el 11 de marzo del 2002, decidió capitalizar el saldo acreedor de la Reserva de capital por US\$23,286.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	150	540
Bancos	<u>5.894</u>	<u>3.163</u>
	6.044	3.703
Sobregiros bancarios	<u>(49.062)</u>	<u>(20.384)</u>
	<u>(43.018)</u>	<u>(16.681)</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Materias primas	22.093	24.907
Materiales de operación (1)	<u>86.681</u>	<u>-</u>
	108.774	24.907

(1) Incluye materiales de despacho, materiales eléctricos, materiales de ferretería, material galvanizado, material de mantenimiento, material de PVC, y material químico.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>%</u>		
Edificios	5	265.526	265.526
Maquinarias y equipos	10	264.351	252.091
Vehículos	20	54.117	39.716
Muebles y equipos de oficina	10	12.169	10.109
Instalaciones	10	16.122	2.089
Sistemas y equipo de computación	33	<u>8.341</u>	<u>1.514</u>
		620.627	571.045
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(163.905)</u>	<u>(115.213)</u>
		456.722	455.832
Terrenos		<u>36.332</u>	<u>36.332</u>
		<u>493.053</u>	<u>492.164</u>

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al 1ro de enero	492.164	465.252
Adiciones, netas	49.582	29.323
Depreciación del año	<u>(48.694)</u>	<u>(2.411)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>493.053</u>	<u>492.164</u>

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2002 a 2005 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de transferencia -

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía no califica para preparar este estudio.

NOTA 7 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 9 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de diciembre del 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Accionistas		
Rafael Verduga	399.254	92.036
Leonardo Cárdenas	432.045	124.827
	<u>831.299</u>	<u>216.863</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañía relacionadas (2)		
Aquamaster S.A.	2.802	-
Accionistas (3)		
Rafael Verduga	695.080	215.254
Leonardo Cárdenas	791.245	311.419
	<u>1.486.325</u>	<u>526.673</u>
	<u>1.489.127</u>	<u>526.673</u>
Pasivo a largo plazo		
Documentos y cuentas por pagar (4)		
Accionistas		
Rafael Verduga	170.385	170.385
Leonardo Cárdenas	170.384	170.384
	<u>340.769</u>	<u>340.769</u>

- (1) Corresponde a pagos efectuados por la Compañía por cuenta de los accionistas.
- (2) Corresponde a saldos por pagar por compras de bienes y servicios, dichos saldos fueron cancelados durante el año 2005.
- (3) Representa pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía en conceptos de aportes en efectivo para capital de trabajo y bienes entregados para las operaciones de la Compañía, neto de compensaciones efectuadas durante los años 2005 y 2004.
- (4) Representa préstamos efectuados en años anteriores para financiar capital de trabajo y compras de bienes. Durante el año 2005 mediante acuerdos verbales los Accionistas decidieron condonar US\$290.000 (2004 - US\$160.000), de estos pasivos con el propósito de disminuir el nivel de endeudamiento.

NOTA 9 – SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas antes expuestos no devengan intereses, y excepto por lo mencionado en el numeral (4) anterior no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

Durante los años 2005 y 2004 la Compañía no realizó transacciones con compañías y partes relacionadas.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de Mayo del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *