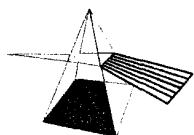


104:164

EXPORCITY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2005
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR

ml 104164.



AUDIHOLDER C.LTDA
AUDITORES
SC.RNAE-526



EXPORCITY S.A.

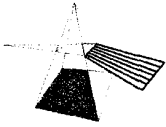
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2005





AUDIHOLDER C. LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de
EXPORCITY S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **EXPORCITY S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORCITY S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2005 de **EXPORCITY S.A.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Audiholder C.Ltda.
AUDIHOLDER C. LTDA
SC.RNAE-526
Guayaquil - Ecuador


C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
SOCIO
Reg. No.12.078

EXPORCITY S.A.
BALANCE GENERAL
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en dólares.</u>
		<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Documentos y Ctas. por Cobrar	2	136.650,41
Impuestos Anticipados	3	6.392,69
Inventarios	4	250.532,51
Total Activo Corriente		<u>393.575,61</u>
PROPIEDADES, NETO	5	<u>767.543,57</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6	<u>35.439,23</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.196.558,41</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar a Bancos	7	12.153,59
Cuentas por Pagar a Proveedores	8	200.112,26
Otras Cuentas Por Pagar	9	11.968,66
Gastos Acumulados	10	20.940,29
Total Pasivo Corriente		<u>245.174,80</u>
PASIVOS NO CORRIENTE		
Pasivos a Largo Plazo	11	773.388,16
Total Pasivo No Corriente		<u>773.388,16</u>
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	12	800,00
Aportes Futura Capitalización	13	320.000,00
Reserva Legal	14	299,88
Resultados acumulados	15	(143.667,00)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		562,57
Patrimonio de los Socios		<u>177.995,45</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.196.558,41</u>

EXPORCITY S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

DOLARES.
2005

VENTAS NETAS	1.176.667,85
COSTO DE VENTAS	<u>1.123.786,50</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>52.881,35</u>
 GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Administración	46.965,79
Gastos Financieros	2.239,53
Otros (Ingresos) Egresos, Neto	<u>(295,95)</u>
TOTAL GASTOS DE OPRACION	<u>48.909,37</u>
 UTILIDA (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS A LA RENTA	 <u>3.971,98</u>
 15% de participación trabajadores	 1.410,79
Impuestos a la renta	1.998,62
 Utilidad del ejercicio	 <u>562,57</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

EXPORCITY S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.

DOLARES.
2005.

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO

Utilidad del Ejercicio	562,57
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado	
en actividades de operación y financiamiento:	
Depreciaciones y Amortizaciones	80.546,47
Uso De Utilidades Acumuladas	-0-
Aumento del Pasivo a Largo Plazo	220.573,11

Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:

(Aumento) Disminución en Cuentas. Por Cobrar	(98.360,86)
(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar	58.121,34
(Aumento) Disminución de Inventarios	(6.361,11)
(Aumentos) Disminución en impuestos Anticipados	798,44
Disminución en activos Diferidos	(9.968,06)
Otros Ajustes	-0-

EFFECTIVO NETO UTILIZADO	
DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>245.911,90</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Propiedades	<u>(207.272,94)</u>
-----------------------	---------------------

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(207.272,94)</u>

NETO DE CAJA EQUIVALENTE DE CAJA	38.638,96
Caja y equivalente de Caja al principio del año	(50.792,55)

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>(12.153,59)</u>
--	--------------------

Ver Notas a los Estados Financieros

EXPORCITY S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(En dólares)

	PARTICIPA- CIONES	APORTE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	PERDIDAS ACUMUL.	UTILIDAD. ACUMUL.	UTIL. (PERD.) EJERC.	TOTAL
Saldos a Dic. 31/04	800,00	320.000,00	299,88	-0-	(150.558,66)	-0-	6.891,66	177.432,88
Movimientos del Año								
Uso Reserva fac,pérd.acum.	-0-	-0-	-0-	-0-	6.891,66		(6.891,66)	-0-
Uso Util.Año/2004								
Util..Año/2005							562,57	562,57
DICIEMBRE 31/2005	800,00	320.000,00	299,88	-0-	(143.667,00)	-0-	562,57	177.995,45

Ver Notas de los Estados Financieros

EXPORCITY S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.**

NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

EXPORCITY S.A., La compañía fue constituida en el Ecuador el 20 de Abril de 2001 y su actividad principal es dedicarse al cultivo, crianza y comercialización de camarones.

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja y Equivalentes del Efectivo- Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2005 están valuados como sigue:

Los inventarios de mercaderías disponible están valorados al costo de adquisición, del ultimo mes de cierre .los costos no exceden el valor del mercado.

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios ,10 muebles y enseres; instalaciones maquinarias y equipos, 5 para Vehículos y 33% para equipos de computación.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO <u>31 DICIEMBRE</u>	<u>VARIACION</u> <u>PORCENTUAL</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

NOTA 2. - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los Documentos y Cuentas por Cobrar están constituidos como sigue:

	(Dólares) <u>2005</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>	
Terceros	23.319,36
Empleados	4.244,80
Cosecha	107.895,25
Anticipo en Compras	<u>1.191,00</u>
	136.650,41
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	-0-
TOTAL	<u>136.650,41</u>

La compañía no a efectuado Provisiones para cuenta incobrable durante el año 2005:

NOTA 3.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de los Impuestos Anticipados es como siguen:

	(Dólares) <u>2005</u>
<u>Impuestos</u>	
Retención en la Fuente años anteriores	4.981,79
Retención en la Fuente del Ejercicio	67,72
Crédito Fiscal – IVA	<u>1.343,18</u>
TOTAL	<u>6.392,69</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2005 están constituidos como sigue:

	(Dólares) <u>2005</u>
<u>Inventarios</u>	
<u>Productos en Proceso</u>	
Materia Prima	40.811,77
Diesel y Lubricantes	38.003,25
Materia Prima Indirecta	24.588,92
Mano de Obra Directa	56.116,59
Materiales Indirectos	29.131,42
Gastos Administrativos	34.799,21
Gastos financieros	1.444,43
Gastos de Depreciación	25.636,92
TOTAL	<u>250.532,51</u>

Los inventarios de la empresa están constituidos principalmente por Productos en Proceso, que no concluyeron su proceso al termino del año y que se convertirán en terminados al inicio del próximo año.

NOTA 5. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, el detalle de las propiedades es como sigue:

<u>Activos Fijos</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/04</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/05</u>
Terrenos	53.750,00	-	-	53.750,00
Construcciones en Proceso	279,12	48.868,77	-	49.147,89
Instalaciones	487.940,37	148.000,00	-	635.940,37
Muebles y Enseres	1.255,09	-	-	1.255,09
Maquinarias y Equipos	175.400,86	8.572,13	-	183.972,99
Equipos Comput. y Software	7.000,00	-	-	7.000,00
Vehículos	19.000,00	1.171,07	-	20.171,07
Otros Activos Fijos Tangibles	12.161,52	660,96	-	12.822,48
Total De Activos Fijos	756.786,96	207.272,93	-	964.059,89
(-) depreciación Acumulada	(115.969,85)	(80.546,47)	-	(196.516,32)
Total De Activos Fijos	<u>640.817,11</u>	<u>126.726,46</u>	-	<u>767.543,57</u>

NOTA 6.- CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue:

	(Dólares)
	<u>2005</u>
Gasto de Organización y Constitución	11.463,84
Reparación y Mantenimiento Maquinarias y Equipos	29.808,00
	41.271,84
Amortización Acumulada	(5.832,61)
TOTAL	35.439,23

La compañía no a efectuado la Amortización para gastos Diferidos durante el año 2005:

NOTA 7. – CUENTAS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 incluyen principalmente el sobregiro por pagar a bancos, es como sigue:

	(Dólares)
	<u>2005</u>
Banco de Guayaquil	12.153,59
TOTAL	12.153,59

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	(Dólares)
	<u>2005</u>
Fortavit Cia. Ltda.	145.989,00
Empagran S.A.	14.321,20
Ni Proinsu	5.100,61
Santillán Vallejo Miguel	4.216,64
Maxilarva	4.062,00
Plastigomez S.A.	6.221,19
Industria Pesquera Santa Priscila	4.747,40
Otras Proveedores por Pagar	15.454,22
TOTAL	200.112,26

NOTA 9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras Cuentas por Pagar están constituidos como sigue:

	(Dólares) <u>2005</u>
Pacifictel	658,96
Omarsa	400,01
In Voce Comunicaciones	752,78
Otros por Pagar	923,26
Municipio de Guayaquil (1,5 x 1000)	2.065,84
Superintendencia de Compañías	1.960,28
<u>Servicio Rentas Internas (Impuestos)</u>	
Impuesto al Valor Agregado	576,27
Retenciones del Iva (70-100%)	66,60
Retenciones en la Fuente (1-8%)	2.566,04
Impuesto a la Renta Cia. Del Ejercicio	1.998,62
TOTAL	11.968,66

NOTA 10.- GASTOS ACUMULADOS

Los Gastos Acumulados al 31 de diciembre del 2005, consisten en lo siguiente:

	(Dólares) <u>2005</u>
Funcionarios y Empleados – Sueldos	19.000,29
Participación trabajadores años anteriores	529,21
Participación trabajadores del ejercicio	1.410,79
TOTAL	20.940,29

NOTA 11. -PASIVOS A LARGO PLAZO

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR –LARGO PLAZO

Los Pasivos a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2005, se componían de lo siguiente:

	(Dólares) <u>2005</u>
<u>Cuentas por Pagar – Proveedores</u>	
Empagran S.A.	25.861,48
<u>Cuentas por Pagar – Accionistas</u>	
Inmobiliaria Vasgar	309.852,98
Inmobiliaria Barsa	308.047,97
<u>Otras Cuentas por Pagar</u>	
Banco de Guayaquil (Antonio Sola)	34.694,00
Bernardo Vásquez	94.931,73
TOTAL	<u>773.388,16</u>

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	<u>(Dólares)</u>	<u>%</u>
Inmobiliaria Barsa S.A.	400,00	50
Inmobiliaria Vasgar S.A.	400,00	50
TOTAL	<u>800,00</u>	<u>100</u>

NOTA 13.- APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2005, el aporte para Futuras Capitalizaciones de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	<u>(Dólares)</u>	<u>%</u>
Inmobiliaria Barsa S.A.	160.000,00	50
Inmobiliaria Vasgar S.A.	160.000,00	50
TOTAL	<u>320.000,00</u>	<u>100</u>

NOTA 14. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2005 el saldo es de \$299,88

	<u>(Dólares)</u>
Reserva Legal	299,88
TOTAL	<u>299,88</u>

NOTA 15. - RESULTADOS ACUMULADOS

Los Resultados Acumulados al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>
<u>Utilidades años anteriores</u>	
Utilidad año-2002	1.949,26
Utilidad año-2004	6.891,66
<u>Pérdida años anteriores</u>	
Pérdida año-2003	<u>(152.507,92)</u>
TOTAL	<u>143.667,00</u>

Participación Trabajadores.- La participación de trabajadores esta constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la renta.- El impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25%.

NOTA 16. -CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2005 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 17. - OTROS EVENTOS

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de "EXPORCITY S.A." al 31 de Diciembre del 2005.