

PROMARISCO S. A.

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre de 2006 y 2005
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

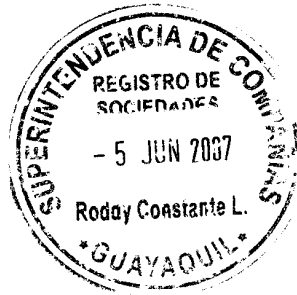
A los Accionistas
de Promarisco S. A.:

1. Hemos auditado el balance general de Promarisco S. A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Promarisco S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 fueron examinados por otros auditores, cuya opinión de fecha 21 de abril del 2006 se emitió con salvedades por limitaciones al alcance de su trabajo relacionadas con transacciones con Compañías en las que no pudieron determinar si fueron realizadas con principios de plena competencia, valuación de activos improductivos y párrafo de énfasis sobre la recuperabilidad de cuentas por cobrar a las Compañías relacionadas Mariscos San Francisco Marfrisco S. A. y Prolarva S. A..
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006, los estados financieros de la Compañía presentan saldos de cuentas por cobrar a largo plazo a Compañías relacionadas Mariscos San Francisco Marfrisco S. A. por US\$7,5 millones y Prolarva S. A. por US\$685,967, nota 16. La recuperación de estas cuentas por cobrar que tiene una antigüedad promedio de cinco años es incierta y depende del éxito futuro que tengan estas Compañías en el desarrollo de sus negocios y que generen el flujo de efectivo necesario para cumplir sus obligaciones. La Administración de la Compañía no nos ha proporcionado documentación que permita satisfacerlos de la recuperación de estas cuentas por cobrar con Compañías relacionadas. En tal virtud, la recuperación de estas cuentas por cobrar a la fecha es incierta y no nos ha sido posible satisfacerlos de la realización de estos importes por medio de otros procedimientos de auditoría.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieren, que se hubieren determinado, que son necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Promarisco S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Tal como se menciona en la Nota 13, la Compañía no preparó el estudio de precios de transferencia correspondiente a los años 2006 y 2005, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que la Administración de la Compañía considera que de acuerdo con lo establecido en la resoluciones de precios de transferencia, no tienen vinculación con otras compañías y por lo tanto el requerimiento no es aplicable para la Compañía. Al respecto, durante el año 2006 la Compañía ha realizado operaciones significativas de venta de productos terminados con las Compañías que se mencionan en la nota 15; el referido estudio de precios de transferencia constituye una base para determinar si las operaciones han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia, en tal virtud, no nos fue posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.
6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de Promarisco S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche.

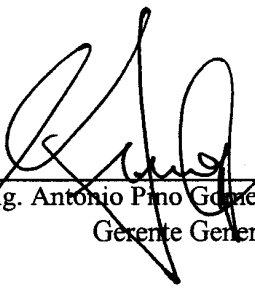
SC-RNAE 019
Abril 25, 2007

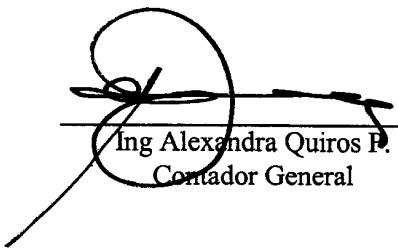


Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		706,105	423,312
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	9	1,603,016	1,068,698
Cuentas por pagar	8	14,404,993	5,474,234
Gastos acumulados		<u>177,383</u>	<u>162,702</u>
Total pasivos corrientes		<u>16,891,497</u>	<u>7,128,946</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	9	7,480,741	9,083,758
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	265,911	199,301
Intereses diferidos		<u>199,465</u>	<u>194,798</u>
Total pasivos no corrientes		<u>7,946,117</u>	<u>9,477,857</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	11	432,000	432,000
Reservas		7,241,974	7,241,927
Déficit acumulado		<u>(2,449,451)</u>	<u>(2,431,690)</u>
Patrimonio del accionista		<u>5,224,523</u>	<u>5,242,237</u>
TOTAL		<u>30,062,137</u>	<u>21,849,040</u>


Ing. Antonio Pino Gómez-Lince
Gerente General


Ing. Alexandra Quiros P.
Contrador General

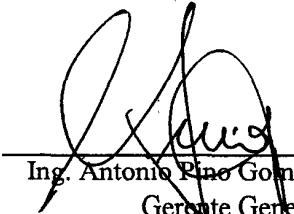
PROMARISCO S. A.

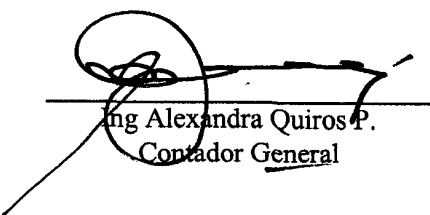
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS	15, 18	67,830,677	54,753,644
COSTO DE VENTAS	18,19	<u>(62,194,088)</u>	<u>(49,997,942)</u>
MARGEN BRUTO		5,636,589	4,755,702
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	18,19	<u>5,345,674</u>	<u>4,722,335</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>290,915</u>	<u>33,367</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses pagados		(916,890)	(946,580)
Intereses ganados		756,036	693,702
Otros gastos, neto	14	<u>(147,775)</u>	<u>(82,515)</u>
Total		<u>(308,629)</u>	<u>(335,383)</u>
PERDIDA		<u>(17,714)</u>	<u>(302,026)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Antonio Rino Gomez-Lince
Gerente General


Ing. Alexandra Quiros P.
Contador General

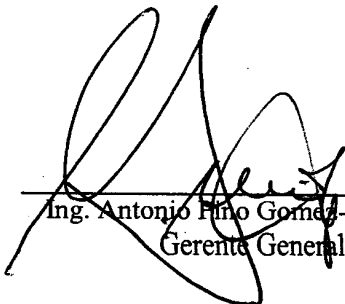
PROMARISCO S. A.

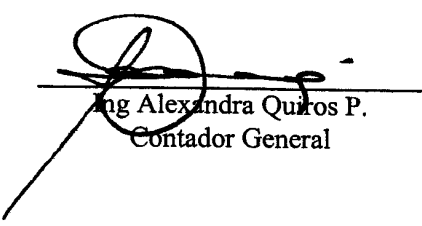
**ESTADOS DE PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	432,000	7,238,129	(2,125,866)	5,544,263
Pérdida			(302,026)	(302,026)
Apropiación		<u>3,798</u>	<u>(3,798)</u>	
DICIEMBRE 31, 2005	432,000	7,241,927	(2,431,690)	5,242,237
Pérdida			(17,714)	(17,714)
Apropiación		<u>47</u>	<u>(47)</u>	
DICIEMBRE 31, 2006	<u>432,000</u>	<u>7,241,974</u>	<u>(2,449,451)</u>	<u>5,224,523</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Antonio Pino Gómez-Lince
Gerente General


Ing. Alexandra Quiros P.
Contador General

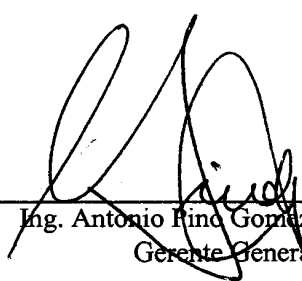
PROMARISCO S. A.

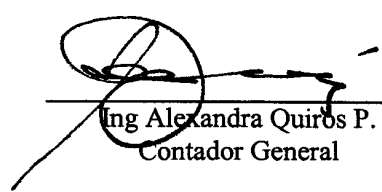
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	67,579,339	53,191,079
Pagado a proveedores, empleados y otros	(65,442,261)	(52,287,077)
Intereses pagados	(204,479)	(252,878)
Otros gastos, neto	<u>(26,586)</u>	<u>(82,515)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,906,013</u>	<u>568,609</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto de ventas	(1,111,681)	(652,331)
Otros activos	<u>(95,831)</u>	<u>165,950</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,207,512)</u>	<u>(486,381)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	282,793	283,148
Proveniente de obligaciones bancarias a largo plazo		635,682
Pago de obligaciones bancarias a largo plazo	<u>(1,064,033)</u>	<u>(1,170,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(781,240)</u>	<u>(251,170)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(82,739)	(168,942)
Comienzo del año	<u>134,866</u>	<u>303,808</u>
FIN DEL AÑO	<u>52,127</u>	<u>134,866</u>

(Continúa...)


Ing. Antonio Rino Gómez-Lince
Gerente General

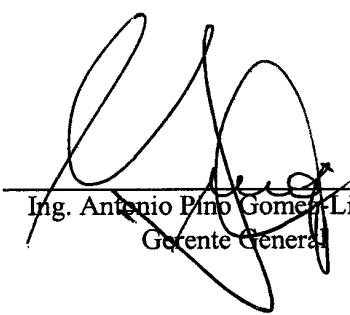

Ing. Alexandra Quiros P.
Contador General

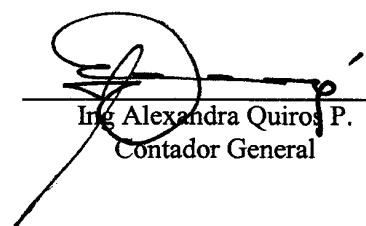
PROMARISCO S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida	<u>(17,714)</u>	<u>(302,026)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	311,174	521,368
Amortización derechos fiduciarios	468,544	367,984
Provisión para jubilación patronal y desahucio	85,438	
Ventas y bajas de activos	67,736	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(8,892,053)	(3,386,595)
Inventarios	330,352	(718,536)
Gastos pagados por anticipados	625,923	(31,820)
Cuentas por pagar	8,901,581	3,769,715
Gastos acumulados	<u>25,032</u>	<u>348,519</u>
Total ajustes	<u>1,923,727</u>	<u>870,635</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,906,013</u>	<u>568,609</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Antonio Pino Gomez Lince
Gerente General


Ing. Alexandra Quiros P.
Contador General

PROMARISCO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en octubre de 1981, y su actividad principal es la comercialización, empaque y exportación de camarón. El 98% y 97% de los ingresos por ventas de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 respectivamente, corresponden a exportaciones de productos (nota 15), y el restante 2% y 3% respectivamente, corresponden a ventas locales.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

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.

Inventarios – Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos terminados y en proceso: Al costo promedio de producción, que no excede al valor de mercado.
- Materiales y repuestos: Al costo promedio de adquisición
- Importaciones en tránsito: Al costo de los valores desembolsados para la adquisición de inventarios

Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, maquinarias y equipos y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Otros Activos – Representan principalmente terrenos, edificios y maquinarias y equipos en garantía entregados en fideicomiso, los cuales están haciendo amortizados con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y 10 para maquinarias y equipos; incluye también terrenos improductivos, los cuales están registrados al valor del avalúo determinado por un

profesional independiente; adicionalmente incluye maquinarias y equipos de la división balanceado registrados a su costo neto al momento del cierre de dicha línea de negocios.

Provisión para Cuentas Dudosas – La provisión para cuentas incobrables esta constituida por estimaciones de la Administración en relación a cuentas de dudosa recuperación.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios – Está constituida con cargo a los resultados del año en base a estimaciones efectuadas por la Administración.

Provisión para Jubilación y Desahucio – Está constituida con cargo a los resultados del año, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. De acuerdo con disposiciones legales vigentes la provisión para jubilación para trabajadores con menos de diez años de antigüedad en la Compañía y la provisión por desahucio de los trabajadores, son consideradas como gastos no deducibles en la conciliación tributaria.

3. INDICES 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 Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes:		
Exterior	11,571,200	3,319,380
Locales	126,204	123,288
Anticipos a proveedores	629,307	1,518,871
Créditos tributarios:		
Impuestos al valor agregado, neto	819,666	672,623
Retenciones en la fuente y anticipo	117,062	68,437
Reclamos de seguros por cobrar	129,572	130,581
Compañía relacionada, Toycorp S.A.	523	8,806
Otras	82,401	58,604
Provisión para cuentas dudosas	<u>(677,792)</u>	<u>(677,792)</u>
Total	<u>12,798,143</u>	<u>5,222,798</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, clientes del exterior representa cuentas por cobrar por ventas de camarón, con vencimiento promedio de 60 días y no generan intereses

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, clientes locales incluye principalmente cuentas por cobrar provenientes de años anteriores por ventas de balanceado por US\$122,402 y US\$121,221, cuyo segmento de negocio se encuentra inactivo y se encuentran en trámite legal para su recuperación. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 estos saldos están totalmente provisionados.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, anticipos a proveedores representa anticipos compensables contra entrega de camarón por US\$56,794 y US\$951,024 respectivamente, los cuales no devenga intereses, ni tienen plazos establecidos; y anticipos a proveedores de materia prima para balanceado por US\$572,513 y US\$567,847 respectivamente, cuya segmento de negocio se encuentra inactivo y se encuentran en trámite legal para su recuperación. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el 65% de los saldos por cobrar por anticipos a proveedores de materia prima para balanceado están provisionados.

Al 31 de diciembre del 2006y 2005, créditos tributarios incluye principalmente los importes netos de impuestos al valor agregado pagado en las compras locales y cobrados en ventas de bienes y servicios con tarifa 12%, de los cuales la Compañía solicitó la devolución por US\$488,740 ante el Servicio de Rentas correspondiente al año 2005 y por cuatro meses del año 2006; y retenciones en la fuente representan retenciones efectuadas por clientes a la Compañía de los cuales US\$50,752 corresponden a retenciones efectuadas en el año 2002 y se encuentran en proceso de reclamo.

5. INVENTARIOS, NETO

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	1,531,943	1,785,086
Productos en proceso	916,063	1,111,767
Materiales y suministros	508,241	434,757
Inventarios en tránsito	114,617	69,609
Provisión para obsolescencia	<u>(80,998)</u>	<u>(80,998)</u>
Total	<u>2,989,866</u>	<u>3,320,221</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,962,067	1,831,104
Adquisiciones	1,174,826	480,967
Transferencia a otros activos	(1,210,921)	174,559
Ventas y bajas, neto de depreciación	8,742	(3,195)
Depreciaciones	<u>(392,628)</u>	<u>(521,368)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,542,086</u>	<u>1,962,067</u>

Al 31 de diciembre del 2006 adquisiciones incluye principalmente el costo de construcción del edificio de la Planta de Ceviche por US\$647,969 el cual fue transferido a la cuenta Otros Activos – Derechos Fiduciarios – Fideicomiso sindicado solar diecinueve Durán en razón de que la referida planta se encuentra construida sobre terreno entregado al Fideicomiso en mención; adicionalmente incluye el costo de las maquinarias y equipos de la planta de ceviche por US\$181,251.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Derechos Fiduciarios, nota 17:		
Fideicomiso Garantía Promarisco:		
Terrenos improductivos	306,282	456,282
Fideicomiso Garantía Promarisco-Produbanco:		
Maquinarias y equipos planta empacadora	328,362	582,230
Maquinarias y equipos planta de balanceado	223,334	226,834
Fideicomiso Sindicado Solar Diecinueve Duran:		
Terrenos, edificios e infraestructuras planta empacadora	2,163,612	1,063,815
Terrenos improductivos	919,952	919,952
Activos fijos improductivos	63,860	54,730
Cupones redimibles CORPEI	174,525	87,230
Otros	<u>107,913</u>	<u>116,729</u>
Total	<u>4,287,840</u>	<u>3,507,802</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, derechos fiduciarios, representa participación del 100% del patrimonio autónomo de tres Fideicomisos de Garantía denominados: Promarisco, Promarisco – Produbanco y Sindicado Solar Diecinueve Duran, nota 17.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 terrenos improductivos incluye principalmente lote de terreno (1,718 hectáreas) ubicado en la ciudad de Esmeraldas por US\$834,392 y lotes de terreno (4,110 m2) ubicado en el sector las tunas – vía Olón, provincia de Manabí, por US\$57,540. Los avalúos realizados en el año 2004 por un profesional independiente determinan un avalúo comercial de estos terrenos por US\$781,194.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 activos fijos improductivos representan maquinarias y equipos fuera de operación pertenecientes al segmento de balanceado.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos clientes del exterior	12,125,133	4,121,735
Proveedores	2,232,236	1,315,222
Retenciones de impuestos	<u>47,624</u>	<u>37,277</u>
Total	<u>14,404,993</u>	<u>5,474,234</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, anticipos recibidos de clientes del exterior incluye principalmente anticipos de la compañía Metco Investment Inc. por US\$12,125,063 y US\$4,023,051 respectivamente.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Préstamo con banco local, pagaderos en cuotas mensuales hasta enero del 2009 e interés anual del 9% para los años 2006 y 2005, reajutable trimestralmente.	3,515,600	3,929,200
Préstamo con banco local, pagaderos en cuotas mensuales hasta enero del 2009 e interés anual del 9% para el año 2006 y 9.13% para el año 2005, reajutable trimestralmente	1,275,000	1,425,000
Préstamo con banco local, pagaderos en cuotas mensuales hasta enero del 2009 e interés anual del 9% para el año 2006 8.93% para el año 2005, reajutable trimestralmente	3,298,657	3,686,756
Préstamo con banco local, pagaderos en cuotas mensuales hasta diciembre del 2008 e interés anual del 9% para el año 2006 y 10.04% para el año 2005, reajutable trimestralmente	<u>994,500</u>	<u>1,111,500</u>
Subtotal	9,083,757	10,152,456
Menos vencimiento corriente	<u>(1,603,016)</u>	<u>(1,068,698)</u>
Total	<u>7,480,741</u>	<u>9,083,758</u>

Los vencimientos por año son como sigue:

<u>Años</u>	(U. S. dólares)
2008	2,699,278
2009 (En un solo dividendo pagadero en enero 2, 2009)	<u>4,781,463</u>
Total	<u>7,480,741</u>

Estos préstamos con bancos locales están garantizados mediante la constitución de Fideicomisos en garantía sobre propiedades de la Compañía y de Compañías relacionadas, nota 17.

10. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 22 trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 tenían entre 10 y 25 años de trabajo;

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6.50% para los dos años.

Los movimientos de la provisión para jubilación y desahucio fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	199,301	
Provisión	85,438	199,301
Pagos	<u>(18,828)</u>	<u> </u>
Saldo al fin del año	<u>265,911</u>	<u>199,301</u>

11. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social está constituido por 10,800,000, de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Valuación de Propiedades - Representa el ajuste al valor de mercado de propiedades en años anteriores. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y el remanente puede ser objeto de capitalización.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado se encuentran fiscalizadas hasta el año 2001; ha prescrito el derecho de la autoridad tributaria para fiscalizar el año 2002 y están abiertas para revisión las correspondientes a los años 2003 al 2006, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

13. PRECIO DE TRANSFERENCIA

La Compañía no preparó el estudio de precios de transferencia correspondiente a los años 2006 y 2005, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que la Administración de la Compañía considera que de acuerdo con lo establecido en la resoluciones de precios de transferencia, no tienen vinculación con otras compañías y por lo tanto el requerimiento no es aplicable para la Compañía. Al respecto, durante el año 2006 la Compañía ha realizado operaciones significativas de venta de productos terminados con las Compañías que se mencionan en la nota 15; el referido estudio de precios de transferencia constituye una base para determinar si las operaciones han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia, en tal virtud, no nos fue posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

14. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos por servicios de fletes y otros	84,355	50,886
Venta de subproductos	68,826	43,494
Impuesto al valor agregado no recuperado	(109,650)	
Baja de activos fijos	(67,736)	(7,943)
Tasas y contribuciones a Corpei	(55,482)	(51,245)
Gastos bancarios	(54,453)	(48,787)
Gastos por fideicomisos	(15,800)	(14,063)
Pérdida por negociación de valores		(34,388)
Otros	<u>2,165</u>	<u>(20,469)</u>
Total	<u>(147,775)</u>	<u>(82,515)</u>

15. CLIENTES SIGNIFICATIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, los clientes más significativos de la Compañía, los cuales en conjunto conforman el total de ingresos durante el año son los siguientes:

	... Diciembre 31 2006...	
	U.S. dólares	
	<u>en miles</u>	<u>%</u>
Metco investment Inc.	28,064	41.37
Light Shrimp LLC	24,549	36.19
Blue Trail LLC	13,631	20.10
Otros (Ventas locales)	<u>1,587</u>	<u>2.34</u>
Total	<u>67,831</u>	<u>100.00</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar Largo Plazo:</u>		
Mariscos San Francisco Marfrisco S.A.	7,480,140	6,892,203
Prolarva S.A.	<u>685,967</u>	<u>629,977</u>
Total	<u>8,166,107</u>	<u>7,522,180</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por cobrar largo plazo a Mariscos San Francisco Marfrisco S.A., representa anticipos para compra de camarón realizados durante los años 2003 y 2006, los cuales generan una tasa de interés anual del 10.5% durante los años 2004 al 2006, esta deuda ha sido refinanciada mediante convenio de pago firmado en diciembre 30 del 2006 a 10 años plazo, con dos años de gracias contados a partir de enero 1 del 2007, pagadero en cuotas mensuales fijas hasta abril del año 2018 e interés del 10.5% anual.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por cobrar largo plazo a Prolarva S.A. representa obligación bancaria que mantenía Prolarva S.A. con un banco local por US\$500,000 y efectivos entregado en calidad de préstamos; esta saldo por cobrar genera interés anual del 10.5% anual y no tiene fecha de vencimiento establecido.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Compras de Inventarios:</u>		
Mariscos San Francisco Marfrisco S. A.	<u>3,377,426</u>	<u>1,842,165</u>

	<u>2006</u> (U.S. dólares)	<u>2005</u>
<u>Intereses Ganados:</u>		
Mariscos San Francisco Marfrisco S. A.	659,094	633,400
Prolarva S.A.	<u>55,990</u>	<u>57,897</u>
Total	<u>715,084</u>	<u>691,297</u>

17. COMPROMISOS

Fideicomiso Garantía Promarisco: Representa fideicomiso mercantil de garantía, constituido mediante escritura pública en julio 26 del 2004, registra la participación de: Promarisco S.A. como Constituyente; Banco Bolivariano C.A. (100% participación) que participa como Beneficiario Acreedor; y Fiducia S.A. como Fiduciaria. El fideicomiso tiene por objeto principal que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo del fideicomiso sirvan como garantía de la cancelación de las obligaciones que mantienen o llegaran a mantener Promarisco S.A., Crilarva S.A., Prolarva S. A., Mariscos San Francisco Marfrisco S.A. y Mariscos de Laguna Marluna S.A. para con el Banco Bolivariano. Los términos de este contrato mercantil incluyen principalmente las siguientes obligaciones y derechos para cada uno de sus partícipes:

- La cuantía del contrato mercantil es indeterminada
- La fiduciaria registrará contablemente como propiedad del Fideicomiso, los siguientes inmuebles:
 - .. Lote de terreno (23,285 m2) ubicado en el cantón Durán, Brisas de Santay Mz. 3, propiedad de Promarisco S.A.
 - .. Lote de terreno (10,000 m2) ubicado en el cantón Durán, Brisas de Santay, solar No. 23, propiedad de Promarisco S.A.

La transferencia que se efectúa mediante el presente contrato mercantil, comprende todas las edificaciones, mejoras e instalaciones existentes y las que llegaren a levantarse e integrarse a los inmuebles en el futuro, mientras se encuentre vigente el presente contrato.

- La fiduciaria deberá realizar avalúos de los inmuebles en forma anual a través de un profesional independiente designado por el acreedor y cuyo costo estará a cargo de los deudores en forma solidaria.
- Al 31 de diciembre del 2006 el total del patrimonio autónomo es US\$306,280; y el valor comercial de los inmuebles entregados en garantía ascienden a US\$332,850 de acuerdo con avalúo realizado por un profesional independiente con fecha enero del 2007.
- La vigencia de este fideicomiso será hasta la cancelación total de las obligaciones que mantienen los deudores con el acreedor.

Fideicomiso Garantía Promarisco-Produbanco: Representa fideicomiso mercantil de garantía, constituido mediante escritura pública en julio 26 del 2004, registra la participación de: Promarisco S.A., Mariscos San Francisco Marfrisco S.A. y Bioacuáticos del Sol Biosol S.A. como Constituyentes; Banco de la Producción S.A. Produbanco (100% participación) que participa como Beneficiario

Acreedor; y Fiducia S.A. como Fiduciaria. El fideicomiso tiene por objeto principal que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo del fideicomiso sirvan como garantía de la cancelación de las obligaciones que mantienen o llegaran a mantener Promarisco S.A. y Mariscos San Francisco Marfrisco S.A. para con el Produbanco. Los términos de este contrato mercantil incluyen principalmente las siguientes obligaciones y derechos para cada uno de sus partícipes:

- La cuantía del contrato mercantil es indeterminada
- La fiduciaria registrará contablemente como propiedad del Fideicomiso, los siguientes inmuebles:
 - .. Lote de terreno (120 Has) ubicado en el cantón Naranjal, sector Balao Chico Solar B-2 No. 3, propiedad de Marfrisco S.A.
 - .. Lote de terreno (213 Has) ubicado en el cantón Naranjal, sector Balao Chico, solar G, propiedad de Biosol S.A.
 - .. Maquinarias y equipos de planta empacadora y balanceado propiedad de Promarisco S.A.

La transferencia que se efectúa mediante el presente contrato mercantil, comprende todas las edificaciones, mejoras e instalaciones existentes y las que llegaren a levantarse e integrarse a los inmuebles en el futuro, mientras se encuentre vigente el presente contrato.

- La fiduciaria deberá realizar avalúos de los inmuebles en forma anual a través de un profesional independiente designado por el acreedor y cuyo costo estará a cargo de los deudores en forma solidaria.
- Al 31 de diciembre del 2006 el total del patrimonio autónomo es US\$584,487; y el valor comercial de los inmuebles y maquinarias y equipos entregados en garantía ascienden a US\$1,324,691 y US\$1,366,015, respectivamente de acuerdo con avalúos realizados por un profesional independiente con fecha enero del 2007.
- La vigencia de este fideicomiso será hasta la cancelación total de las obligaciones que mantienen los deudores con el acreedor.

Fideicomiso Sindicado Solar Diecinueve Duran: Representa fideicomiso mercantil de garantía, constituido mediante escritura pública en julio 26 del 2004, registra la participación de: Promarisco S.A. como Constituyente; Banco de la Producción S.A. Produbanco (95.41% participación) y Banco Bolivariano C.A. (4.59% participación) que participan como Beneficiarios Acreedores; y Fiducia S.A. como Fiduciaria. El fideicomiso tiene por objeto principal que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo del fideicomiso sirvan como garantía de la cancelación de las obligaciones que mantienen o llegaran a mantener Promarisco S.A., Crilarva S.A., Prolarva S. A., Mariscos San Francisco Marfrisco S.A. y Mariscos de Laguna Marluna S.A. para con los Beneficiarios Acreedores. Los términos de este contrato mercantil incluyen principalmente las siguientes obligaciones y derechos para cada uno de sus partícipes:

- La cuantía del contrato mercantil es indeterminada
- La fiduciaria registrará contablemente como propiedad del Fideicomiso, los siguientes inmuebles:
 - .. Lote de terreno (7,202 m2) ubicado en el cantón Durán; Brisas de Santay - Sector A; Mz. 3 - solar No. 19-1, propiedad de Promarisco S.A.

- .. Lote de terreno (2,797 m2) ubicado en el cantón Durán; Brisas de Santay - Sector A; Mz.3 - solar No. 19-2, propiedad de Promarisco S.A.
- .. Lote de terreno (1,352 m2) ubicado en el cantón Durán; Brisas de Santay - Sector A; Mz. 3 - franja de terreno del solar No. 19, propiedad de Promarisco S.A.
- .. Lote de terreno (2,851 m2) ubicado en el cantón Durán; Brisas de Santay - Sector A; Mz. 3 - solar No. 20 A1, propiedad de Promarisco S.A.

La transferencia que se efectúa mediante el presente contrato mercantil, comprende todas las edificaciones, mejoras e instalaciones existentes y las que llegaren a levantarse e integrarse a los inmuebles en el futuro, mientras se encuentre vigente el presente contrato.

- La fiduciaria deberá realizar avalúos de los inmuebles en forma anual a través de un profesional independiente designado por el acreedor y cuyo costo estará a cargo de los deudores en forma solidaria.
- Al 31 de diciembre del 2006 el total del patrimonio autónomo es US\$1,515,643; y el valor comercial de los inmuebles entregados en garantía ascienden a US\$3,238,020 de acuerdo con avalúo realizado por un profesional independiente con fecha enero del 2007.
- La vigencia de este fideicomiso será hasta la cancelación total de las obligaciones que mantienen los deudores con el acreedor.

Adicionalmente, la Compañía tiene suscrito en calidad de Deudor contratos de fideicomiso mercantil de garantía, los mismos que fueron constituidos por Compañías relacionadas y que tienen por objeto principal que los inmuebles que integran el patrimonio autónomo de los fideicomisos sirvan como garantía de la cancelación de las obligaciones que mantienen o llegaran a mantener Promarisco S.A.; Mariscos San Francisco, Marfrisco S.A.; Crilarva S.A.; Prolarva S.A.; Marisco de Laguna, Marluna S.A. y Bioacuáticos del Sol, Biosol S.A. Un detalle es como sigue:

<u>Fideicomiso garantía</u>	<u>Constituyentes</u>	<u>Acreedores</u>	<u>Avalúo comercial de inmuebles (U.S. Dólares)</u>
Grupo Sindicado de Bancos	Mariscos San Francisco, Marfrisco S.A. Toycorp S.A. Prolarva S.A.	Banco Bolivariano C.A. Banco de la Producción S.A., Produbanco Banco del Pichincha C.A. Lloyds Bank	2,205,448
Marluna- Marfrisco	Mariscos de Laguna Marluna S.A. Mariscos San Francisco, Marfrisco S.A.	Banco Bolivariano C.A.	1,100,504

<u>Fideicomiso</u> <u>Garantía</u>	<u>Constituyentes</u>	<u>Acreedores</u>	Avalúo comercial de <u>inmuebles</u> (U.S. Dólares)
Crilarva	Crilarva S.A. Mariscos San Francisco, Marfrisco S.A.	Banco Bolivariano C.A.	1,046,630
Prolarva	Prolarva S.A.	Banco Bolivariano C.A.	<u>260,884</u>

18. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2006 se encuentra pendiente de resolución, impugnación presentada por la Compañía a las observaciones (glosas) determinadas por el Servicio de Rentas Internas por US\$337,378 respecto del impuesto a la renta por el año 2001. La Administración de Promarisco S.A. y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones.

19. OPERACIONES DISCONTINUADAS

En julio del 2002, la Compañía suspendió sus operaciones de la división de balanceado. El total de activos al de diciembre del 2006 y 2005, correspondientes a esta división fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar, neto</u>	146,399	117,255
Otros activos	287,195	281,564
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>58,817</u>	<u>58,817</u>
Total	<u>492,411</u>	<u>457,636</u>

20. RECLASIFICACIONES DE CIFRAS DEL AÑO 2005

Las cifras presentadas en los estados financieros del año 2005 que fueron examinadas por otros auditores, presentan ciertas reclasificaciones con el propósito de hacerlas comparables con la presentación de los estados financieros del año 2006.

21. EVENTO SUBSECUENTE

Al 31 de Abril del 2007, la Compañía está en proceso de inscripción de un nuevo accionista ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador de conformidad con lo establecido en las reformas a la Ley de Compañías publicadas en el Registro Oficial No. 196 de Enero 26 del 2006.

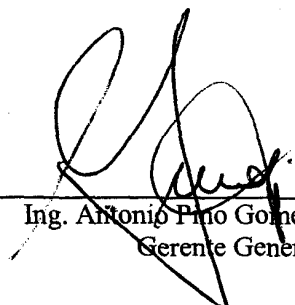
PROMARISCO S. A.

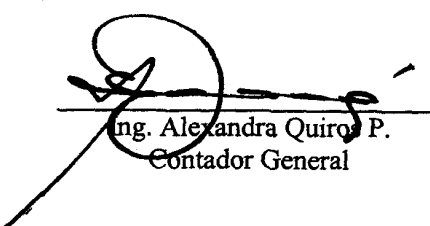
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		52,127	134,866
Cuentas por cobrar, neto	4	12,798,143	5,222,798
Inventarios, neto	5	2,989,866	3,320,221
Gastos pagados por anticipados		<u>225,968</u>	<u>179,106</u>
Total activos corriente		<u>16,066,104</u>	<u>8,856,991</u>
CUENTA POR COBRAR LARGO PLAZO A COMPAÑÍAS RELACIONADAS			
	16	<u>8,166,107</u>	<u>7,522,180</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
	6		
Terrenos		47,535	47,535
Instalaciones		247,939	621,156
Maquinarias y equipos		3,104,411	3,922,747
Vehículos		647,626	679,279
Muebles y enseres		20,206	3,921
Equipos de computación		168,702	178,777
Construcciones en cursos		<u>214,489</u>	<u>185,942</u>
Total		<u>4,450,908</u>	<u>5,639,357</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(2,908,822)</u>	<u>(3,677,290)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		1,542,086	1,962,067
OTROS ACTIVOS			
	7	<u>4,287,840</u>	<u>3,507,802</u>
TOTAL		<u>30,062,137</u>	<u>21,849,040</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Antonio Pino Gómez-Lince
Gerente General


Ing. Alexandra Quiroz P.
Contador General