

CV

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Teléfono: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andmanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

Guayaquil, 4 de julio de 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

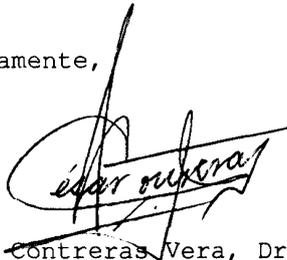
Adjunto a la presente se servirán encontrar el informe de auditoria externa como resultado de nuestro examen de los estados financieros de **INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.** correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2004.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría sobre los estados financieros
2. Estados financieros auditados
3. Notas a los estados financieros

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-206

22576

c.c.: Accionistas de INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

Exp. N°: 22576-73



CV

César Contreras
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

CV

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885
593 2 227 5136
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

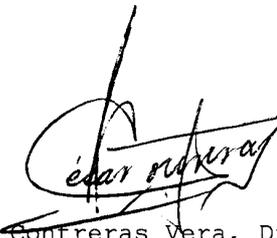
INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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 e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A. al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

4 de julio de 2005

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	10,057
Cuentas por cobrar	12,553,054
Inventarios	11,205,680
Gastos pagados por anticipado	73,445

Total activo corriente 23,842,236

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 16,954,295

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 538,303

OTROS ACTIVOS 13,088

Total activo 41,347,922
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	10,124,552
Cuentas por pagar	10,097,458
Pasivos acumulados	1,961,337

Total pasivo corriente 22,183,347

DEUDA A LARGO PLAZO: 3,885,600

CUENTAS POR PAGAR, Accionistas 10,023,155

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 1,256,700 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40 cada una	502,680
Capital adicional	5,269,525
Aporte de accionistas	2,357,008

Déficit acumulado-	
Reserva legal y facultativa	3,267
Resultados acumulados	(2,876,660)

Total patrimonio de los accionistas (2,873,393) 5,255,820

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 41,347,922
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

VENTAS		45,595,537
COSTO DE VENTAS		43,115,453

Utilidad bruta		2,480,084
GASTOS DE OPERACIÓN		
Generales	4,063,698	
Financieros	1,676,284	5,739,982

Pérdida de operación		(3,259,898)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		926,867

Pérdida neta		(2,333,031)
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

	<u>DEFICIT ACUMULADO</u>				
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>APORTE DE ACCIONISTAS</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2003	502,680	5,269,525	2,357,008	3,267	(2,647,458)
Absorción de perdidas	-	-	-	-	2,103,829
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(2,333,031)
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2004	502,680	5,269,525	2,357,008	3,267	(2,876,660)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(2,333,031)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	2,210,193
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(6,185,143)
(Aumento) en inventarios	(1,005,376)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(35,000)
Aumento en cuentas por pagar	2,630,714
(Disminución) en pasivos acumulados	(341,791)

Total de recursos generados por actividades de operación	(5,059,434)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(2,191,113)
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	(202,040)
Aumento en otros activos	(13,088)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(2,406,241)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Aumento en obligaciones bancarias	2,784,862
Disminución en deuda a largo plazo	(1,983,064)
Aumento en cuentas por pagar accionistas	4,526,054
Absorción de pérdidas	2,103,829

Total de recursos generados por actividades de financiación	7,431,681

Disminución neta en caja y bancos	(33,994)
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	44,051

Saldo al final del año	10,057
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía se constituyó el 7 de noviembre de 1973 con el objeto principal de dedicarse a la pesca, captura, cultivo de viveros, procesamiento, explotación, industrialización y comercialización de productos del mar, en especial de camarones; estando además facultada a realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley, incluida la importación de insumos y materiales necesarios para el cumplimiento de sus fines sociales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedad, planta y equipo- El valor del activo de las cuentas de propiedad, planta y equipo se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2004, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucre a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de

acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios, instalaciones e infraestructura	5%
Maquinarias y equipos; muebles y enseres y otros	10%
Equipos de transporte	20%
Equipos de computación	33%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por presentar resultados adversos.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados adversos.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	4,259,717
Anticipo proveedores	3,804,250
Grupo Camaronero Asociado	2,929,988
Crédito tributario IVA	1,036,129
Otras	520,320
Cuentas por cobrar trabajadores	2,650

	12,553,054
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos en proceso	8,693,885
Materias primas	1,695,070
Productos terminados	813,874
Importaciones en tránsito	2,851

	11,205,680
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera

	Saldos al 1° de enero de 2004	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2004
Costo y Revalorización				
Terrenos	278,113	408,896	-	687,009
Edificios	2,532,857	9,290	-	2,542,147
Instalaciones	1,135,484	67,503	(16,107)	1,186,880
Infraestructura	14,240,821	1,124,721	(43,607)	15,321,935
Maquinarias	8,763,689	466,785	(698)	9,229,776
Vehículos	1,760,077	203,369	(42,217)	1,921,229
Muebles y enseres	186,919	19,774	-	206,693
Equipo de oficina	169,555	13,780	(7,320)	176,015
Mejoras a edificios	64,258	-	-	64,258
Herramientas	21,193	4,949	(5,436)	20,706
Obras en proceso	79,743	-	(12,569)	67,174
	-----	-----	-----	-----
	29,232,709	2,319,067	(127,954)	31,423,822
Menos: Depreciación acumulada	(12,259,334)	(2,403,663)	193,470	(14,469,527)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	16,973,375	(84,596)	65,516	16,954,295
	=====	=====	=====	=====

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por cobrar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

Aquapak S.A.	438,532
Otros activos	99,771

	538,303
	=====

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre de 2004, las obligaciones bancarias fueron contraídas para financiar capital de trabajo. Además, se encontraban respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por el principal Accionista de la Compañía. Las obligaciones bancarias estuvieron constituidas de la siguiente manera:

	<u>VALOR</u>
BANCOS LOCALES	
Bolivariano	5,669,483
Guayaquil	2,542,554
Internacional	1,250,000
AGD	343,431
Pichincha	319,084

	10,124,552
	=====

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por pagar estaban conformada por US\$ 10,097,458, correspondiente a proveedores.

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre de 2004, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

Otros	1,677,123
Intereses por pagar	171,227
Impuestos por pagar	101,255
Nóminas por pagar	11,732

	1,961,337
	=====

10. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 2004, las deudas a largo plazo estaba conformada por la deuda a largo plazo que la compañía mantenía con el Dresdner Bank por el valor de US\$ 3,885,600.

11. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31

de diciembre de 2004, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley, por cuanto presenta resultados adversos.

12. **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas, por cuanto presenta resultados adversos.

13. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (04 de julio de 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.