

**MANACRIPEX CIA. LTDA
MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION**

**Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2005**

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 12



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta General de:
MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION** al 31 de diciembre del 2005 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de acuerdo con principios de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Agosto 14, 2006

Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y equivalentes de caja		5.365
Cuentas por cobrar - neto	3	244.296
Gastos anticipados	4	131.726
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		381.387

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	5	1.558.411
Otros activos	6	118.598
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		1.677.009

TOTAL DEL ACTIVO**2.058.396****PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones a corto plazo	11	100.074
Proveedores	7	185.336
Gastos acumulados por pagar	8	108.632
Cuentas por pagar socios	9	463.130
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		857.172

PASIVO NO CORRIENTE

Otros pasivos	10	415.860
Cuentas por pagar a largo plazo	11	777.627
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		1.193.487

TOTAL DEL PASIVO**2.050.659****PATRIMONIO**

Capital social	12	11.520
Reserva legal	13	11.951
Aportes para futuras capitalizaciones		8.272
Reserva por valuacion de activos	8	122.318
Resultados acumulados		9.247
Utilidad del ejercicio		(155.571)
TOTAL DEL PATRIMONIO		7.737

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO**2.058.396**

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	241.426
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	<u>(332.934)</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN	(91.508)
OTROS INGRESOS	5.949
OTROS EGRESOS	
Intereses financieros	33.349
Gastos no deducibles	35.209
Comisiones Bolsa de Valores	<u>1.454</u>
	<u>(70.012)</u>
<u>PERDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>(155.571)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futura Capitalizac.</u>	<u>Reserva Valuacion Activos</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2005	11.520	9.621	8.272	0	(35.020)	73.093
Transferencia					73.093	(73.093)
Recalsificaciones (ver nota 9)				122.318		
Participacion trabajadores					(10.964)	
Impuesto a la renta					(15.532)	
Transferencia a reserva legal		2.330			(2.330)	
Resultado del ejercicio						<u>(155.571)</u>
<u>Diciembre 31, 2005</u>	<u>11.520</u>	<u>11.951</u>	<u>8.272</u>	<u>122.318</u>	<u>9.247</u>	<u>(155.571)</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del ejercicio	(155.571)
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	128.003
Iva rechazado por el SRI	167.182
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(2.160.344)
Pagos anticipados	137.251
Cuentas por pagar	<u>2.662.205</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	778.726

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminucion de prestamos recibidos	<u>(100.073)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(100.073)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Otros activos	(118.532)
Activos fijos - neto	<u>(563.737)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(682.269)
Disminucion neta de caja y equivalentes de caja	(3.616)

Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>8.981</u>
--	--------------

<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u><u>5.365</u></u>
--	----------------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION es una compañía limitada se constituyo el 1 de diciembre de 1999 mediante la transformación de Manacripex S.A. en Manacripex Cia. Ltda. Cosntitución y transformación que se realizo de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social el estudio y captura de todas las variedades de peces y mariscos existentes en el mar territorial ecuatoriano y en aguas internacionales en los procesos de extraccion, procesamiento, conservacion, transporte y comercializacion en el mercado nacional como extranjero. El domicilio legal de la Compañía es la ciudad de Manta pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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
 - b. **Gatos pagados por anticipado.-** En esta cuenta se ha registrado los impuestos pagados especialmente el Impuesto al Valor Agregado IVA que se tiene derecho a reclamar por ser la compañía un proveedor directo a empresas exportadoras.
 - c. **Propiedades.-** Están registradas al costo ajustado el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios y buques, 10 años para muebles y eneseres, maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
-

- d. **Participación de trabajadores.**- La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados acumulados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.
- e. **Impuesto a la renta.**- La tarifa del Impuesto a la Renta es del 25% sobre las utilidades luego de declarar la participación de trabajadores, dicha provision es registrada con cargo a resultados acumulados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Cientes	23.414
Cuentas por cobrar empleados	16.946
Cuentas por cobrar tripulantes	3.180
IIASA	33.000
Metain	80.000
Inmotuma	18.266
Novaceros Aceropaxi S.A.	12.328
Luis Mascolas	10.000
B&B Tuna Suppliers	8.142
Pedro Estupiñan	16.398
Zacarias Burgos	10.268
Otras cuentas por cobrar	<u>12.354</u>
Total	<u>244.296</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integrado por las siguientes cuentas:	(US\$ dólares)
Retenciones en la fuente	5.981
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>125.745</u>
Total	<u>131.726</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto al Valor Agregado (crédito tributario) durante el año 2005 es como sigue:

	(US\$ dolares)
Saldo inicial	263.677
Credito tributario año 2005	166.468
Iva recuperado	(145.158)
Iva rechazado por el SRI	(167.182)
Ajuste saldos iniciales	<u>7.940</u>
Diciembre 31, 2005	<u>125.745</u>

5. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Equipos camara planta	1.132.953	(146.240)	986.713
Edificios	408.601	(54.279)	354.322
Embarcaciones	133.038	(53.217)	79.821
Maquinaria y equipo	134.786	(35.423)	99.363
Vehiculos	33.100	(3.310)	29.790
Muebles y enseres	4.281	(851)	3.430
Equipo de computacion	3.127	(878)	2.249
Otros	3.582	(859)	2.723
Total	<u>1.853.468</u>	<u>(295.057)</u>	<u>1.558.411</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	1.289.731	(167.054)	1.122.677
Adiciones	563.812		563.812
Bajas	(75)		(75)
Gasto depreciación		(128.003)	(128.003)
<u>Diciembre 31, 2005</u>	<u>1.853.468</u>	<u>(295.057)</u>	<u>1.558.411</u>

6. OTROS ACTIVOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dolares)

Construccion en proceso panga	33.369
Cuentas por liquidar	<u>85.229</u>
Total	<u>118.598</u>

7. PROVEEDORES

El detalle de las cuentas por pagar a proveedores es como sigue: (US\$ dólares)

Marzam Cia. Ltda	22.887
Autec S.A.	21.641
IIASA	15.181
Conauto S.A.	14.283
Del Mar Galvanizado	10.490
Importadora Bowen C.L.	8.333
Priel S.A.	8.907
Iberopesca S.A.	8.701
Velasco Barbardy Jose	11.682
Ecuanoobel	9.243
Fehierro Cia. Ltda.	6.551
Ari - Sal	4.865
Consatel	4.577
Otros	<u>37.995</u>
Total	<u>185.336</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue: (US\$ dólares)

Participacion de trabajadores	43.151
Impuestos por pagar	4.155
Fondos de reserva	16.826
IESS por pagar	17.407
Beneficios Sociales por pagar	22.609
Sueldos por pagar	<u>4.484</u>
Total	<u>108.632</u>

9. CUENTA POR PAGAR SOCIO

En esta cuenta se ha registrado el saldo de las oblogaciones por pagar al Sr. Daniel Buehs Bowen. El movimiento de esta cuenta durante el año 2005 es como sigue:

	(US\$ dolares)
Sal do inicia	2.070.772
Transferencia a patrimonio	(122.296)
Préstamos y/o transferencias	2.211.678
Neteo con cuentas por cobrar (A)	<u>(3.697.024)</u>
Diciembre 31, 2005	<u>463.130</u>

(A) Hasta el 31 de diciembre del 2004 se mantenían en cuentas independientes por cobrar y por pagar al socio, esta política se cambió para el año 2005, decidiéndose registrar en una sola cuenta al final del año.

10. OTROS PASIVOS

Cuenta que fue creada en el año 2004; originada por la depuración de los registros contables en el 2005 presenta los siguientes movimientos.

(US\$ dolares)

Saldo al 31 de Diciembre del 2004	378.095
Reclasificación de cuentas	152.011
Ajuste de Cuentas	(133.849)
Préstamos Realizados	<u>19.603</u>
Diciembre 31, 2005	415.860

(A) Corresponde a ajustes de años anteriores por efectos de regulaciones de cuentas por diferencias que se van detectando y que corresponden a años anteriores.

(B) En esta cuenta se han registrado las ventas de desperdicio de pescado las mismas que se han realizado sin facturas

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Codorus Accept Corporation (A)	100.074	150.112	250.186
Seafman C.A. (B)	<u>0</u>	<u>627.515</u>	<u>627.515</u>
Total	<u>100.074</u>	<u>777.627</u>	<u>877.701</u>

(A) Contrato de préstamos que vence en enero 29 del 2008, el dividendo a pagarse semestralmente es de US\$ 50.037,20, con una tasa de interés del 4,38% anual.

(B) El saldo de esta cuenta está respaldado por un contrato de entrega de pesca firmado el 14 de septiembre del 2005 mediante el cual MANACRIPEX CIA. LTDA. se compromete a entregar a la compañía SEAFMAN C.A. por lo cual esta última compañía entregará un préstamo de hasta US\$ 700.000 que serán pagados en un plazo máximo de 24 meses renovables a un interés del 8,5% anual. Los abonos al capital mediante la entrega de pescado de septiembre a diciembre del año 2005 fue de US\$ 72.485.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION** al 31 de diciembre del 2005 fue de US\$ 11.520 divididos en once mil quinientas veinte participaciones de un dólar cada una.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

15. CONTINGENCIASituación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2003 al 2005. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2004	2
2005	4
