

SEAQUEST S. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2005 y 2004 JUNTO CON EL INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Seaquest S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Seaquest S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía Seaquest S.A. al 31 de diciembre del 2004 adjuntos, solo se exponen para dar cumplimientos a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.

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 de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, 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 Seaquest S. A. al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



Guayaquil, Ecuador
31 de mayo del 2006

Colón 602 y Boyacá
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844
P.O. Box: 09-01-10661
e-mail: d_valarezo@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

SEAQUEST S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>A C T I V O</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	8,741	968
Cuentas por cobrar, neto	212,627	236,799
Inventarios	92,756	52,783
Gastos pagados por anticipado	2,680	1,000
Total del activo corriente	<u>316,804</u>	<u>291,550</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	138,439	147,224
INVERSIONES A LARGO PLAZO	20,000	-
	<u>475,243</u>	<u>438,774</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	1,437	2,576
Obligaciones bancarias	-	13,333
Cuentas por pagar	144,584	89,416
Pasivos acumulados	1,113	1,899
Total del pasivo corriente	<u>147,134</u>	<u>107,224</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	200,669	200,669
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social - 150,800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1.00 cada una totalmente pagadas	150,800	150,800
Reserva de capital	-	12,273
Utilidades apropiadas	51	-
Pérdidas acumuladas	<u>(23,411)</u>	<u>(32,192)</u>
	<u>127,440</u>	<u>130,881</u>
	<u>475,243</u>	<u>438,774</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

SEAQUEST S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS POR VENTAS:		
Nauplios	938,575	689,692
Larvas	604,462	430,622
Otros	12,531	14,355
COSTO DE VENTAS	<u>(1,471,057)</u>	<u>(1,025,505)</u>
Utilidad bruta	84,511	109,164
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(80,643)	(142,072)
Financieros	<u>(1,110)</u>	<u>(7,598)</u>
Utilidad (pérdida) en operación	2,758	(40,506)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Ingresos varios (neto)	<u>2,912</u>	<u>8,314</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	5,670	(32,192)
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(1,113)</u>	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,557	(32,192)
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,576)</u>	-
Utilidad (pérdida) neta	<u>2,981</u>	<u>(32,192)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

SEAQUEST S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes de capital	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades apropiadas		Pérdidas acumuladas	
					Ejercicios anteriores	Del ejercicio	Total	Del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre del 2003	100,800	50,000	12,273	-	(85,490)	(42,676)	(128,166)	
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Aumento de capital	50,000	(50,000)	-	-	-	-	-	-
Transferencia del resultado	-	-	-	-	(42,676)	42,676	-	
Absorción de perdidas con pasivos	-	-	-	-	128,166	-	128,166	
Perdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(32,192)	(32,192)	
Saldos al 31 de diciembre del 2004	150,800	-	12,273	-	-	(32,192)	(32,192)	
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Transferencia del resultado	-	-	-	-	(32,192)	32,192	-	
Ajustes contables 2004	-	-	-	-	(6,422)	-	(6,422)	
Absorción de perdidas	-	-	(12,273)	-	12,273	-	12,273	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	2,981	2,981	
Amortización de perdidas	-	-	-	-	2,472	(2,472)	-	
Apropiación a reserva legal	-	-	-	51	-	(51)	(51)	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	150,800	-	-	51	(23,869)	458	(23,411)	

Los datos adjuntos son parte integrante de estos estados

SEAQUEST S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2005	2004
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	2,981	(32,192)
Ajustes para conciliar la utilidad y/o pérdida neta con los recursos generados en actividades de operación-		
Estimación para cuentas incobrables	172	(1,364)
Depreciación	32,007	31,797
Amortización	-	58,936
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	24,000	(51,336)
(Aumento) disminución en inventarios	(39,973)	25,231
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(1,680)	65
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	54,079	(40,200)
Disminución de pasivos acumulados	(786)	-
Total de recursos generados (utilizados) en actividades de operación	70,800	(9,063)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	(20,000)	-
Adiciones en equipos	(28,555)	(4,404)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(48,555)	(4,404)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Aumento) disminución en sobregiro bancario	(1,139)	1,102
(Disminución) aumento en obligaciones bancarias	(13,333)	13,333
Total de recursos (utilizados) generados en actividades de financiamiento	(14,472)	14,435
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	7,773	968
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	<u>968</u>	-
Saldo al final del año	<u>8,741</u>	<u>968</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

SEAQUEST S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO SOCIAL:

La compañía Seaquest S. A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 23 de mayo de 1997, con el objeto social de dedicarse a la contratación de técnicos, pudiendo ser biólogos, tecnólogos o egresados de la facultad de acuacultura, químicos, para análisis de laboratorio. Posteriormente con fecha 24 de mayo del 2005, se reformó el estatuto social de la compañía por la ampliación del objeto social de dedicarse a la adecuación, infraestructura e instalación de laboratorios propios para la acuacultura en la producción de nauplios y larvas de camarones, para su posterior comercialización y venta.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación-

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 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) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda para lo que es alimento y materiales y suministros utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado.

(c) Propiedades y equipos-

Las propiedades y equipos, están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

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 línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

	2005	2004
Clientes	115,536	129,902
Compañías relacionadas	104,304	87,149
Crédito tributario y otros impuestos	361	25,179
Anticipo a proveedores	1,953	539
Otras	3,592	6,977
	<hr/> 225,746	<hr/> 249,746
Menos- Estimación para cuentas incobrables	13,119	12,947
	<hr/> 212,627	<hr/> 236,799

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2005	2004
Bravo Grande S. A.	1,472	440
Criadero de Especies Bioacuáticas Criesbio S. A.	-	(5,651)
Empacadora Champmar S.A.	17,512	11,491
Deveri S. A.	-	4,169
Langacua S. A.	2,066	278
Naturisa S. A.	83,077	72,565
Pesquera Bravito S. A.	-	1,169
Larviquest S. A.	177	-
Salmos Salinas Mosquiflaga S. A.	-	2,688
	<hr/> 104,304	<hr/> 87,149

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios consistían en:

	2005	2004
Reproductores	28,163	26,469
Larvas	5,100	-
Alimento	45,230	16,221
Materiales y suministros	5,373	2,806
Repuestos	8,890	7,287
	<u>92,756</u>	<u>52,783</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El saldo de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-03	Adiciones	Saldos al 31-Dic-04	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-Dic-05	(*)
Edificios	131,025	-	131,025	-	131,025	5%
Instalaciones	34,103	-	34,103	-	34,103	10%
Maquinarias y Equipos	98,285	3,712	101,997	1,683	103,680	10%
Vehículos	10,000	-	10,000	14,481	24,481	20%
Equipos de Computación	6,746	692	7,438	2,391	9,829	33%
Equipos de Seguridad	4,536	-	4,536	-	4,536	10%
Muebles y Enseres	5,092	-	5,092	-	5,092	10%
	<u>289,787</u>	<u>4,404</u>	<u>294,191</u>	(a) 18,555	312,746	
Menos- Depreciación Acumulada	<u>(115,170)</u>	<u>(31,797)</u>	<u>(146,967)</u>	(b) (27,340)	<u>(174,307)</u>	
	<u>174,617</u>	<u>(27,393)</u>	<u>147,224</u>	<u>(8,785)</u>	<u>138,439</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

(a) Incluye compras de equipos y vehículo por US\$ 28,555 y retiro por US\$ 10,000 .

(b) Incluye depreciación anual por US\$ 32,007 .

6. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar consistían en:

	2005	2004
Proveedores	46,460	19,259
Retenciones y otros impuestos	1,139	483
Impuesto a la renta	1,576	-
Cheques pendientes de giro	94,724	67,574
Otras	683	2,100
	<u>144,582</u>	<u>89,416</u>

Durante el año 2005 se realizaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	Ingresos por venta de larvas	Ingresos por venta de nauplios	Ingresos por servicio de transporte	Ingresos por análisis	Gasto por análisis	Gasto por arriendo de oficina
Bravo Grande S. A.	1,895	-	-	-	-	-
Criesbio S. A.	-	5,651	-	-	-	-
Laboratorio Deveri	-	36,068	2,710	-	-	-
Langostino S. A. (Lanconor)	-	-	200	-	5,599	54,000
Empacadora Champmar S. A.	10,483	111,259	-	-	-	2,100
Lebama S. A.	1,215	-	-	-	-	-
Naturisa S. A.	533,818	121,335	-	412	-	-
Pesquera Bravito S. A.	7,320	-	-	-	-	-
El Rosario (ERSA) S. A.	1,079	-	-	-	-	-

7. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los pasivos acumulados consistían en:

	2005	2004
Participación a trabajadores	1,113	1,899

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones a largo plazo consistían en préstamos a los accionistas conformado de la siguiente manera:

	2005
Naturisa S. A.	50,225
Langacua S. A.	50,225
El Rosario (ERSA) S. A.	49,994
Pesquera Bravito S. A.	50,225
	<u>200,669</u>

9. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a 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 utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

10. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Contingencias-

La Compañía no ha sido fiscalizada por la administración tributaria desde el inicio de sus operaciones.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2005.

(c) Conciliación del resultado contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	2005
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	5,670
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	4,219
Provisión para participación a trabajadores	(1,113)
Amortización pérdidas ejercicios anteriores	(2,472)
Resultado gravable	6,304
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,576</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 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.