

MILTON NAPOLEON ALCIVAR PIN
C.P.A. INGENIERO COMERCIAL
GUAYAQUIL - ECUADOR

5.059

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**SEÑORES
ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.
Ciudad.**

He auditado el balance general que se adjunta de INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditorías generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones de los Estados Financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A. al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y aplicados uniformemente con las del año anterior.

Mi Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre de 1999 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente,



ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C.P.A. 10221
SC-RNAE # 241

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31/12/99
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	1,998	1.999
ACTIVOS		
CORRIENTES		
Caja Bancos	8,449	1.021.912
Cuentas por Cobrar	2,624,475	3.137.508
Mercadería en Transito	136,126	<u>554.967</u>
Total del Activo Corriente	2,769,050	4.714.387
FIJO		
No Depreciable	3,080	3.080
Depreciable	4,294,565	4.406.313
Revalorización	13,222,121	20.180.239
Menos depreciación acumulada	-12,104,039	(18.984.178)
Total Activo Fijo Neto	5,415,727	5.605.454
OTROS ACTIVOS		
Diferidos	5,186,533	7.278.070
Inversiones	8,056	8.056
Materiales de Bodega	1,036,682	0
Total Otros Activos	6,231,271	7.286.126
Total Activos	14,416,048	17.605.966
PASIVO		
CORRIENTE		
Provisiones y retenciones	21,988	24.951
Préstamos Bancarios	1,056,226	1.983.968
Anticipo de clientes	3,048,043	1.197.853
Otras Cuentas por Pagar	3,551,730	5.426.895
Cuentas por Pagar	663,227	1.371.863
Varios	7,916	15.211
Total Pasivo Corriente	8,349,130	10.020.742
PATRIMONIO		
Capital Social	10,000	10.000
Reserva Legal	9,164	9.164
Reserva Facultativa	16,393	16.393
Reserva por Reval del Patrimonio	20,918	668.427
Reexpresión Monetaria	5,994,714	6.769.990
Utilidad Acumulada	80,167	85.594
Utilidad del Ejercicio	-64,439	25.655
Total del Patrimonio	6,066,917	7.585.223
Total del Pasivo y Patrimonio	14,416,047	17.605.966

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31/12/99
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

VENTAS	1.999
Al Exterior	10.875.518
Locales	14.218.112
TOTAL DE VENTAS	25.093.630
Costo Directo	
Costo de Producción	5.624.218
Compra Pesca	14.920.190
Costo de Operación	828.555
Gastos de Elaboración	1.556.046
Total Costo Directo	22.929.009
Utilidad Bruta	2.164.620
Gastos de Operación	400.550
Gastos de ventas	22.162
Gastos de administración	1.312.409
Total Gasto de operación	1.735.122
Utilidad en operación	429.499
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros Ingresos	79.948
Otros Egresos	-483.792
Utilidad antes del 15% Trabajadores	25.655
15% Participación Trabajadores	-3.848
Reserva Legal	0
Reserva Facultativa	0
Utilidad Neta	21.807

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/99
(EN MILES DE SUCRES)

a) Efectivo usado en Actividades de Operación

Utilidad neta 90.094

**Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio
neto usado en actividades de operación**

Depreciaciones 6.958.118

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Incremento en Materiales en Tránsito -418.841

Incremento en cuentas por cobrar -513.033

Efectivo neto usado en actividades de operación 6.116.338

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Aumentos en Cargos Diferidos -2.091.537

Aumento en Compra de Activo Fijo -111.748

Aumento en revalorización -6.958.118

Disminución en materiales de bodega 1.036.682

Efectivo neto usado en actividades de inversión -8.124.721

b) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Incremento de obligación a corto plazo 1.671.612

aumento en cuentas patrimoniales 1.428.212

Efectivo Neto proveniente de Act. De financ 3.099.824

Incremento en efectivo 1.013.463

Efectivo al principio del año 8.449

Efectivo al final del año 1.005.014

MILTON NAPOLEON ALCIVAR PIN
C.P.A. INGENIERO COMERCIAL
GUAYAQUIL-ECUADOR

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
EXPRESADO EN MILES DE SUCRES**

NOTA 1.- BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros adjuntos se prepararon de conformidad con las cuentas y registros contables mantenidos por la compañía de acuerdo con las leyes y normas legales vigentes y de conformidad con las prácticas y principios contables de general aceptación en el Ecuador.

NOTA 2.- OPERACIONES:

La empresa fue constituida como compañía Anónima de acuerdo a las leyes de la República del Ecuador y sus principales actividades están dirigidas la pesca y captura de camarones para la comercialización tanto en el mercado local como del exterior.

NOTA 3.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES:

INGRESOS

Los ingresos por la venta del camarón son registrados en base a la factura emitida, a la entrega del producto.

VALUACION DE INVENTARIOS.-

Los inventarios se registran al costo corregido monetariamente, el mismo que no excede el valor de mercado.

El costo del producto se determina de la siguiente manera: productos terminados y productos en proceso o estándares que se aproximan a las bases de primeras entradas, primeras salidas; materia prima en el método de último en entrar, primero en salir; materiales y repuestos por el método del costo promedio, y los inventarios en tránsito al costo según factura, más los gastos incurridos en la importación.

ACTIVOS FIJOS - DEPRECIACIONES

Los Activos Fijos, al costo, y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se mantienen en sus cuentas, hasta su retiro o venta, y cualquier ganancia o pérdida es cargada o abonada a los resultados del ejercicio. La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

Página No. 2

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los Activos y Pasivos en moneda extranjera, se expresan en sucres, a la tasa de mercado libre de cambio de conformidad con las disposiciones establecidas por la Junta Monetaria.

La utilidad o pérdida en cambio, resultante del ajuste contable se lleva a resultados, en el periodo en el cual varían las tasas de cambios que la originan.

Es política de la compañía llevar al costo de las ventas, las diferencias en cambios.

PARTIDAS NO MONETARIAS

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, fueron ajustados en función de la variación porcentual del índice de precios al consumidor, considerando las fechas de origen de tales partidas. El ajuste de estas partidas se contabilizan con débitos o créditos según el caso, en la cuenta reexpresión monetaria.

OTROS GASTOS Y EGRESOS.-

Los demás gastos y egresos de la compañía son registrados cuando se incurren.

La provisión para beneficios sociales, décima tercera, décima cuarta, décima quinta remuneración, fondos de reservas, etc. se efectúa utilizando la tasa aplicable según el Código de Trabajo Vigente.

APROPIACIÓN DE UTILIDAD DEL EJERCICIO.

La apropiación de las utilidades del ejercicio son efectuadas de la utilidad neta que muestran los estados financieros, y una vez aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR.-

La compañía al 31 de diciembre de 1999 tenía como saldos en cuentas por cobrar a deudores que no son clientes, por un valor de S/.3.137.508M tal como se demuestra a continuación:

PRESTAMOS A EMPLEADOS	671.436
CUENTAS CORRIENTES	2.454.969
VARIOS	11.103
SUMAN	3.137.508

Página No. 3

La cantidad de S/ 2.454.969M registradas en cuentas corrientes corresponden a valores que fueron entregados en materiales de pesca y piscina por tres sujetos de crédito relacionados a Pesquera Capricornio S.A. sumas que serán cancelados con la producción del camarón, conforme al siguiente detalle:

OLGA ESCALANTE CHALEN	1.306.259
PESQUERA POSORJA	735.666
DOLORES DE BAIDAL	413.044
SUMAN	2.454.969

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS.-

a) La compañía realizó compras de Activos Fijos, durante el año 1.999, por la suma de S/.111.654M por lo que el saldo a esa fecha asciende a la cantidad de S/ 4.409.393M como se demuestra en el siguiente detalle:

AL COSTO	4.409.393
DEPRECIACION	(2.375.607)
SUMAN	2.033.786

b) Al 31 de diciembre de 1999 la empresa presenta ajustes en concepto de Reexpresión Monetaria que se agregan a la reexpresión acumulada al 31 de diciembre de 1998 por un valor de S/. 6.958.207M como se demuestra a continuación:

MUEBLES Y ENSERES	1.159.865
VEHICULOS	446.303
BUQUES PESQUEROS	633.486
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	1.575.182
VARIOS	3.143.371
TOTAL	6.958.207
MENOS DEPRECIACION DEL AÑO	-6.402.149
INCREMENTO P.REVALORIZAC.	556.058

c.-) Las depreciaciones se calcularon y se registran por el método de LINEA RECTA en los siguiente porcentajes anuales:

Página No. 4

ACTIVOS	% DEPREC ANUAL
EDIFICIOS	5 %
MUEBLES Y ENSERES	10 %
VEHICULOS	20 %
BUQUE PESQUERO	10 %
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10 %
VARIOS	10 %

NOTA 6.- DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1.999, esta cuenta registra un incremento en su saldo por la cantidad de S/. 2,091.537M que corresponde a gastos de rellenos, compactación y otros que se efectúan en terrenos concesionados por la Marina Mercante.

NOTA 7.- PRESTAMOS BANCARIOS.-

La empresa registra al 31 de diciembre de 1.999 la cantidad de S/.1.983.968M en préstamos a corto plazo en diferentes instituciones financieras detallados de la siguiente manera:

BANCO DE DESCUENTO	2.919
BANCO AMAZONAS	19.966
FILANBANCO	631.623
FILANBANCO DOLLARES	1.329.459
TOTAL	1.983.968

NOTA 8.- ANTICIPOS DE CLIENTES.-

La Compañía registra como anticipo de clientes, por la entrega de producción de camarón, la cantidad de S/. 1.197.853M detallados como sigue:

DARIK ENTERPRICES	1.174.093
JOSE PARET	0
ALIANZA CIA DE SEGUROS	23.760
SUMAN	1.197.853

Página No. 5

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31-12-99 la empresa registra en cuentas por pagar la suma de S/1.371.863M por varias compras a corto plazo realizadas a diferentes instituciones comerciales identificadas con Industrial Pesquera Capricornio.

NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La compañía registra en esta cuenta al 31 de diciembre de 1999, la suma de S/5.426.895M de las siguientes personas relacionadas con la empresa:

<i>Inversionista Dolores</i>	<i>482.334</i>
<i>Juan Baidal Ramírez</i>	<i>4.928.124</i>
<i>PROPESCA</i>	<i>16.437</i>
SUMAN	5.426.895

NOTA 11.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1.999 la empresa presentó un saldo de S/ 10.000M constituidos por 10.000 acciones ordinarias y nominativas por un valor nominal de s/ 1.000 cada una.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL

De acuerdo al la Ley de Compañías vigentes, un mínimo del 10% de la utilidad neta anual debe apropiarse para constituir la reserva legal hasta el 50% del Capital. Esta reserva no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la empresa, pero puede utilizarse para aumento de capital o absorber pérdidas futuras En el período analizado no se registró aumento en las Reservas Legales.

NOTA 13.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Se registra como contrapartida de los ajustes por corrección monetarias aplicados a las cuentas de patrimonio de los accionistas, excepto el de pérdidas acumuladas.

El saldo de este cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo , pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la empresa, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

MILTON NAPOLEON ALCIVAR PIN
C.P.A. INGENIERO COMERCIAL
GUAYAQUIL-ECUADOR

Página No. 6

NOTA 14.- REEXPRESIÓN MONETARIA

Representa el saldo neto de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas.

HECHOS SUBSECUENTES:

En el periodo comprendido entre el 1 de Enero de 2000 hasta la fecha de este informe, la empresa no presenta hechos subsecuentes significativos, sino las transacciones normales y rutinarias.

Atentamente,


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C.P.A. 10221
SC-RNAE # 241