

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos auditado el balance general que se adjunta de INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A. al 31 de diciembre de 2000 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. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra 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 2000 y los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

En el año 1999 se acentuó la crisis económica del Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en su mercado financiero, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el Gobierno Ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del país la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

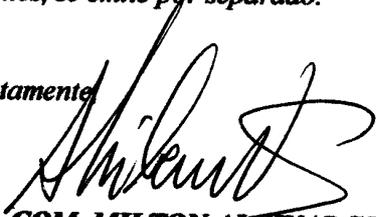
MILTON NAPOLEON ALCIVAR PIN
C.P.A. INGENIERO COMERCIAL
GUAYAQUIL - ECUADOR

Página 2.

Como se explica en la Nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos, de conformidad con lo dispuesto por la norma ecuatoriana de contabilidad NEC-17.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre de 2000 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 31/12/00
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

ACTIVOS	2000
CORRIENTES	
Caja Bancos	36.847,43
Seguros Anticipados	3.905,06
Cuentas por Cobrar	68.274,97
Mercadería en Transito	53.090,59
Total del Activo Corriente	162.118,05
FIJO	
No Depreciable	10.503
Depreciable	1.231.621,66
Menos depreciación acumulada	(833.874,32)
Total Activo Fijo Neto	408.250,34
OTROS ACTIVOS	
Diferidos	305.194,21
Inversiones	322,22
Materiales de Bodega	108.312,21
Total Otros Activos	413.828,64
Total Activos	984.197,03
PASIVO	
CORRIENTE	
Provisiones y retenciones	2.669,61
Préstamos Bancarios	189.506,78
Anticipo de clientes	165,40
Otras Cuentas por Pagar	236.289,10
Cuentas por Pagar	69.177,62
Varios	2.888,36
Total Pasivo Corriente	500.696,87
PATRIMONIO	
Capital Social	400,00
Reserva Legal	366,58
Reserva Facultativa	656,72
Resultado por Exposc. Inflación	46.396,80
Reserva por Reval del Patrimonio	26.737,00
Reexpresión Monetaria	437.962,03
Utilidad Acumulada	4.449,96
Utilidad del Ejercicio	(33.468,93)
Total del Patrimonio	483.500,16
Total del Pasivo y Patrimonio	984.197,03

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31/12/00
(EXPRESADO EN DOLARES)

VENTAS	2.000
Al Exterior	0
Locales	724.288,78
TOTAL DE VENTAS	724.288,78
Costo Directo	
Costo de Producción	440.810,64
Compra Pesca	41.535,85
Costo de Operación	56.557,48
Gastos de Elaboración	24.743,23
Total Costo Directo	563.647,23
Utilidad Bruta	160.641,55
Gastos de Operación	19.492,32
Gastos de ventas	643,14
Gastos de administración	170.497,39
Total Gasto de operación	190.632,85
Utilidad en operación	(29.991,30)
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros Ingresos	3.265,27
Otros Egresos	(3.227,18)
Pérdida del Ejercicio	(29.953,21)
Retención en la Fuente	(3.515,72)
Pérdida Neta	(33.468,93)

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/00
(EN DOLLARES)

a) Efectivo usado en Actividades de Operación

Pérdida Neta -34,495.63

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

Depreciaciones 74.507,60

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Incremento en Materiales en Tránsito (30.891,91)

Disminución en cuentas por cobrar 57.225,35

Incremento en Seguros (3.905,06)

Efectivo neto usado en actividades de operación 62,440.36

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Aumentos en Cargos Diferidos (14.071,39)

Aumento en Compra de Activo Fijo (258.539,78)

Incremento en Revalorización 0

Incremento en materiales de bodega (108.312,21)

Efectivo neto usado en actividades de Inversión (380.923,38)

b) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Incremento de obligación a corto plazo 99.867,23

Aumento en cuentas patrimoniales 214.586,79

Efectivo Neto proveniente de Act. De financ 314,454.00

Disminución en efectivo (4.029,05)

Efectivo al principio del año 40.876,48

Efectivo al final del año 36.847,43

Las notas adjuntas forman parte de este Estado.

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 2000
EXPRESADO EN DOLLARES**

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

Los estados financieros se prepararon en dólares de los EE.UU. de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores, y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en la NEC, se siguen las políticas o prácticas permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías para que los Estados Financieros cortados al 31 de marzo del 2000, fueran ajustados y convertidos de sucres a dólares de los EE.UU., moneda de curso legal que fue adoptada en la República del Ecuador el 10 de Enero del 2000, por lo que los Estados Financieros del 31 de Diciembre del 2000 son reportados en dólares de los EE.UU.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, requieren información financiera comparativa y los Estados Financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación debido al cambio en la moneda en el mes de marzo del 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC 17 no obliga a realizar ajuste alguno sobre periodos anteriores.

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,

Página No. 2

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, se deprecian 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.

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los Activos y Pasivos en moneda extranjera, fueron expresados en sucres, hasta el 10 de Enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio de conformidad con las disposiciones establecidas por la Junta Monetaria.

La utilidad o pérdida en cambio, resultante del ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera hasta el 30 de Marzo del 2000 se llevaron a resultados en el período que se originaron.

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. En el presente ejercicio no existe apropiación de utilidades por cuanto la institución arrojó pérdidas al 31 de diciembre del 2000.

NOTA 4.-CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS EE.UU.

Desde el mes de Abril del 2000, los Estados Financieros de la compañía fueron preparados en dólares de los EE.UU., aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del Balance General al 31 de Marzo del 2000, para posterior -

Página 3.

mente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/ 25.000,00 por US\$ 1,00.

Los estados de resultados y de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de Enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000, y por el año terminado al 31 de diciembre de 1.999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Así mismo como la contabilidad no proporciona equivalente en dólares de los EE.UU. al 31 de diciembre de 1.999, la compañía con el propósito de preparar los Estados de Evolución del Patrimonio de los accionistas, Flujo de Efectivo y ciertas notas revelatorias, asignó equivalentes en dólares de los EE.UU. a los referidos saldos iniciales en sucres a la tasa de cambio de S/ 25.000,00 por US\$ 1,00.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR.-

La compañía al 31 de diciembre de 2000 tenía como saldos en cuentas por cobrar a deudores que no son clientes, por un valor de \$ 68.274,97 tal como se demuestra a continuación:

PRESTAMOS A EMPLEADOS	44.104,89
CUENTA CTE, ACCIONISTAS	23.437,73
VARIOS	732,35
SUMAN	68.274,97

Las cuentas por cobrar disminuyeron en la cantidad de \$ 57.225,35 en relación al año anterior que fue de \$ 125,500,32.

La cantidad de \$ 23.437,73 registradas en la subcuenta corriente accionistas, corresponden a valores que fueron entregados en materiales de pesca y piscina por dos sujetos de crédito relacionados a Pesquera Capricornio S.A. sumas que serán cancelados con la producción del camarón, conforme al siguiente detalle:

PESQUERA POSORJA	3.983,69
PROCESADORA DE PESCADO	19.454,04
SUMAN	23.437,73

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS.-

a.-) Los Activos Fijos al costo en el año 2000 no se incrementaron, pero sus saldos sufrieron variaciones en el mes de marzo del presente año, por concepto de los ajustes realizados de conformidad con lo que dispone la NEC-17 y además por la suma de la

Página No. 4

reexpresión monetaria a los Activos Fijos contabilizados hasta esa fecha, con lo cual asciende a la cantidad de \$ 1.242.124,46.

TERRENO (NO DEPRECIABLE)	10.503,40
EDIFICIO	33.799,80
MUEBLES Y ENSERES	319.035,24
VEHICULOS	152.518,49
BUQUES PESQUEROS	119.778,85
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	373.777,43
VARIOS	232.711,25
TOTAL	1.242.124,46
MENOS DEPRECIAC DEL AÑO	-833.874,32
SALDO NETO DEL AÑO	408.250,34

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

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

NOTA 7.- DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2000, esta cuenta registra un incremento en su saldo por la cantidad de \$ 14.071,41 con lo que acumula la cantidad de \$ 305.194,21, que corresponde a gastos de rellenos, compactación y otros que se efectúan en terrenos concesionados por la Marina Mercante.

NOTA 8.- MATERIALES DE BODEGA.

En el presente ejercicio, se determinó la compra de materiales para uso y reparación de Buques Pesqueros que serán utilizados a corto plazo lo cual se incrementó en el presente año en la cantidad de \$ 108.312,31.

Página No. 5

NOTA 9.- PRESTAMOS BANCARIOS.-

La empresa registra al 31 de diciembre de 2000 la cantidad de \$ 189.506,78 en préstamos a corto plazo en diferentes instituciones financieras detallados de la siguiente manera:

BANCO DE DESCUENTO	116,78
BANCO AMAZONAS	1832,00
FILANABANCO	184439,00
BANCO DE GUAYAQUIL	3119,00
TOTAL	189506,78

NOTA 10.- ANTICIPOS DE CLIENTES.-

La Compañía registra como anticipo de clientes, por la entrega de producción de camarón, la cantidad de \$ 165,40, es decir que existe una disminución por la cantidad de \$ 47.748,72 en relación al año anterior.

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31-12-00 la empresa registra en cuentas por pagar la suma de \$ 69.177,62 por varias compras a corto plazo realizadas a diferentes instituciones comerciales identificadas con Industrial Pesquera Capricornio.

NOTA 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La compañía registra en esta cuenta al 31 de diciembre de 2000, la suma de \$ 236.289,10 de las siguientes personas relacionadas con la empresa:

Inversionista Dolores	133.354,19
Juan Baidal Ramírez	101.221,76
Olga Escalante	1.713,17
SUMAN	236.289,12

NOTA 13.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2000 la empresa presentó un saldo de \$400,00 constituidos por 10.000 acciones ordinarias y nominativas por un valor nominal de \$ 40,00 cada una .

Página No. 6

NOTA 14.- 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, por cuanto la empresa arrojó pérdidas en el presente ejercicio.

NOTA 15.- EFECTOS CONTABLES DE LA NEC 17.

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron las siguientes:

Resultados por Reexpresión a la Inflación	\$	46,396,80
Reexpresión Monetaria		167.162,43

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA.

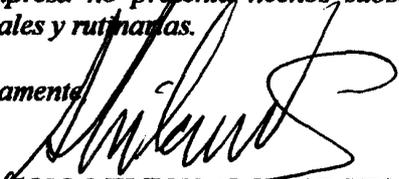
El Impuesto a la Renta en el año 2000, no fue calculado por cuanto la empresa arrojó pérdidas en el ejercicio económico.

Con fecha de Agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0,80 % del ICC, Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el SRI-Servicios de Rentas Internas dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Con fecha 9 de Febrero del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

NOTA 17.- HECHOS SUBSECUENTES

En el período 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