

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.

He auditado el balance general de INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A. al 31 de diciembre de 2002 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 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 o de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante 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 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 del 2002 y los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a la Normar Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Nuestra Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2002 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**BALANCE GENERAL AL 31/12/2002**

Expresado en dólares

ACTIVO		
CIRCULANTE	NOTA	
Cuentas por Cobrar	C	228,352.43
Mercadería en Transito	D	36,166.56
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		<u>264,518.99</u>
ACTIVO FIJO	E	353,375.85
OTROS ACTIVOS	F	558,507.17
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,176,402.01</u>
PASIVO E INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CIRCULANTE		
Bancos	G	336,453.96
Documentos y Cuentas por Pagar	H	317,015.28
Gastos Acumulados por Pagar	I	12,884.74
Participación a los Trabajadores	J	1,169.30
Impuesto a la Renta	K	1,656.52
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		<u>669,179.80</u>
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Acciones comunes-autorizadas, emitidas y en circulación 1,000 al valor nominal de US \$ 1.00 cada una		1,000.00
Reserva de Capital	L	464,699.03
Reserva Legal	M	3,415.31
Reserva Facultativa		656.72
Utilidad Acumulada		32,481.61
Utilidad del Ejercicio		4,969.54
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>507,222.21</u>
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,176,402.01</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31/12/2002
Expresado en dólares

INGRESOS DE OPERACIONES	NOTAS	
Ventas netas		1,927,485.60
Otros Ingresos		<u>808.54</u>
		<u>1,928,294.14</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES		
Costo de Producción		145,043.29
Compra de Pesca		1,542,622.63
Gastos de Compra		3,124.26
Costo de Operación		60,925.96
Gastos de Administración		160,105.11
Gastos de Ventas		<u>5,831.77</u>
		<u>1,917,653.02</u>
OTROS EGRESOS		
Intereses Pagados		2,845.76
Ganancia Antes de la Participación de los Trabajadores y del Impuesto a la Renta.		7,795.36
Participación de los Trabajadores	N	1,169.30
Impuesto a la Renta	O	1,656.52
GANANCIA NETA		<u>4,969.54</u>

Las notas adjuntas forman parte de este estado

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31/12/2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Utilidad del Ejercicio 4,969.54

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

Disminución en Depreciaciones -535,787.73
-530,818.19

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Disminución en Materiales en Transito 5,840.01
Disminución en Seguros 3,000.00
Disminución en cuentas por cobrar 305,124.00
Efectivo neto usado en actividades de operación 313,964.01

Efectivo usado en Actividades de Inversión

Aumentos en Otros Activos -183,565.92
Disminución en Compra de Activo Fijo 594,055.84
Efectivo neto usado en actividades de inversión 410,489.92

B) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Disminución de obligación a corto plazo -204,386.39
Aumento en cuentas patrimoniales 6,478.62
Efectivo Neto proveniente de Act. De financ -197,907.77

Disminución en efectivo -4,272.03
Efectivo al principio del año 4,272.03
Efectivo al final del año **0.00**

Ver notas a los Estados Financieros.

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 Expresado en dólares

DETALLE	CAPITAL		RESERVA		RESULTADOS	
	SOCIAL	CAPITAL	LEGAL	FACULTATIVA	ANTERIORES	DEL EJERCICIO
Saldo al 1/1/02	1,000.00	464,699.03	366.58	656.72	9,615.71	19,436.01
Transf. A Utilidades Acumuladas						-19,436.01
Transferencia de Resultados del año 2001			3,048.73		25,914.63	
Transferencia a la Reserva Legal					-3,048.73	-
Ajuste de centavos						
Ganancia neta						4,969.54
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1,000.00	464,699.03	3,415.31	656.72	32,481.61	4,969.54

Las notas adjuntas forman parte de este estado

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A. INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 1 de Agosto de 1971. Su actividad principal es dedicarse a la pesca y captura de camarones para la comercialización en el mercado local y del exterior.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

Los registros contables se elaboran en US Dólares a partir del 1 de Abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

La provisión para cuentas incobrables. No se efectuó castigos a esta cuenta en el año 2002.

Los Inventarios Se registran al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio durante el ejercicio, pero al 31 de diciembre del 2002 su saldo es cero.

Los activos fijos registrados al 31 de marzo del 2002 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Vehículos	5
Maquinaria y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Buques Pesqueros	10
Varios	10

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda Local a partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.

C.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía registró en esta cuenta a deudores relacionados con la empresa, así como a las accionistas de dicha institución.

CTAS POR COBRAR ACC.	USD	169,929.22
DEUDORES VARIOS		39,146.30
MENOS PROVISIONES		-0
	USD	209,075.52
RETENCION 1 % I.R.		19,276.91
SUMAN	USD	228,352.43

El valor de US\$ 169,929.22 registrada en la subcuenta corriente accionistas son valores que fueron entregados a varias personas relacionadas a Pesquera Capricornio S.A. valores que serán cancelados con la producción y pesca de camarón, conforme al siguiente detalle:

Olga Escalante Chalén	US\$ 90,734.99
Juan Baidal Ramírez	47,712.93
Predial Inversionista Dolores	- 37,396.75
Pesquera Posorja	8,709.96
Propesca	- 76,908.06
Dolores de Baidal	57,606.69
John Baidal	79,469.46
Suman	US\$ 169,929.22

D.- MERCADERIAS EN TRANSITO:

Corresponden a pedidos de repuestos y baterías para uso de la planta procesadora de camarón por US\$ 36,166.56.

E.- ACTIVO FIJO:

Bienes	2001	Deduc.o Comp.	Dados de baja	2002
Terrenos	10,503.00	0.40	-	10,503.40
Edificaciones	33,821.00	-21.28	-	33,799.72
Vehículos	164,008.00	6,030.89	121,535.00	48,503.89
Maq. Y Equipos	382,854.43	320.33	194,398.00	188,776.76
Mueb.y Enseres	323,524.85	2,593.24	36,211.00	289,907.09
Varios	234,831.38	85.75	205,556.24	29,360.89
Buques Pesqueros	209,686.66	26,439.07	71,804.00	164,321.73
Suman Act. Fijo	1,359,229.32	35,448.40	629,504.24	765,173.48
(-) Depreciación	-947,585.40	-0-	-0-	-411,797.67
Total Activo Fijo	411,643.92	35,448.40	629,504.24	353,375.81

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.

F.- OTROS ACTIVOS:

INFRAESTRUCT. CAMARONERA	USD 262,217.94	x
TRABAJOS EN PROCESO	28,302.27	
	USD 290,520.21	
INVERSIONES L/PLAZO	302.32	
ACCIONES POR CAPITALIZACION	19.90	
	USD 322.22	
GASTOS PREPAGADOS	250,729.49	xx
MATERIAL DE BODEGA	16,935.25	
SUMAN	USD 558,507.10	

X La infraestructura camaronera, corresponde a inversiones en rellenos , compactación y otros gastos por la suma de US\$ 262,217.94.

XX Los Gastos Prepagados suma la cantidad de US\$ 250,729.49, como se demuestra a continuación:

Agua	US\$ 199.41
Alimentos	5,000.00
Balanceado	8,215.26
Diesel	62,132.00
Materiales	61,874.82
Mantenimiento	41,560.00
Mantenimiento de Vehículos	12,000.00
Semillas	11,748.00
Seguros	3,000.00
Varios gastos	5,000.00
Suman	US\$ 250,729.49

G. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2002 el efectivo conciliado y sus equivalentes se conforma de la siguiente manera:

CAJA	USD - 0.39
BANCOS	-336.453.37
SUMAN	USD -336,453.76

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Corresponden a varios acreedores por préstamos bancarios a corto plazo

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.

ALIANZA	US\$	2,410.00
BANCO DE DESCUENTO		116.78
		2,526.78
VARIOS ACREEDORES	(X)	304,138.30
RETENCION 12 % i.r.		2,623.52
RETENCION 1 % I.R.		7,726.63
SUMAN	US\$	317,015.23

(x) Son préstamos a corto plazo realizados por las siguientes compañías:

EXPALSA	US\$	63,695.58
PROLAMARSA		129,332.85
ESTANDAR MARINE		44,288.19
VARIAS PERSONAS		<u>66,821.68</u>
SUMAN		304,138,30

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Representan los sueldos y beneficios por pagar a empleados.

Suman **US\$ 12,884.74**

J. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores.

Suman **US\$ 1,169.30**

K. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25 % sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

Utilidad antes de la participación de trabajadores	US\$	7,795.36
(-) 15 % Participación de Trabajadores		1,169.30
Base imponible para el impuesto a la renta		6,626.06
25 % del impuesto a la renta	US\$	1,656.52

L. RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que transfirieron sus saldos de acuerdo a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S.A.

M. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

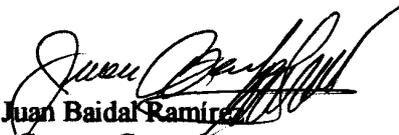
TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

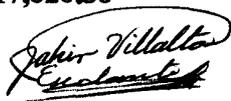
Las operaciones corrientes efectuadas con compañías relacionadas, se han transado en condiciones similares a las realizadas con otros deudores o acreedores.

HECHOS SUBSECUENTES

Al 8 de Mayo del 2003, se procedió al pago del impuesto a la renta del año 2002 según consta en el formulario No. 0061621 de la siguiente manera:

25 % del impuesto a la renta	US\$ 1,656.52
(-)Anticipo pagado	0
(-)Retención en la fuente	19,276.91
Saldo a favor del contribuyente	US\$ 17,620.30


Juan Baidal Ramirez
Gerente General


Jahir Villalta Escalante
Contador Registro No. 041931