

Juan C. Barrera Gallo

Circunvalación 303 y 1a1ra. Urdesa
Teléfono: (593-4) 2-822603
Móvil: 099628085
Fax: (593-4) 2-202204
Casilla 10004
Guayaquil - Ecuador

OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

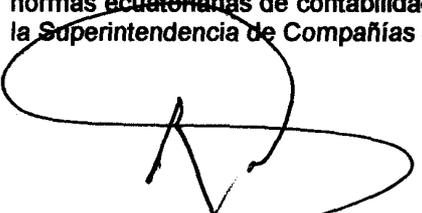
A los Accionistas y Junta de Directores
de la Industria Pesquera Capricornio S. A.

Hemos auditado el balance general de Industria Pesquera Capricornio S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 sustenta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión

Como se explica en las notas financieras, debido al cambio de la unidad monetaria, la compañía a partir del 31 de Marzo del 2000, mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria Pesquera Capricornio S. A. al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador


C. P. A. Eco. Juan C. Barrera Gallo
SC-RNAE # 148



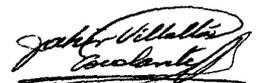
INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 EXPRESADO EN DÓLARES DE E. U. A.

ACTIVO		NOTAS
CIRCULANTE		
Caja y Bancos		20,479.63
Cuentas por Cobrar	1	857,781.32
Inventarios		5,317.90
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		<u>883,578.85</u>
FIJO		
Activo Fijo	2	367,970.81
TOTAL DE ACTIVO FIJO NETO		<u>367,970.81</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,251,549.66</u>

PASIVO	
CIRCULANTE	
Bancos	3
Cuentas y Documentos por Pagar	4
Gastos Acumulados por Pagar	5
Participación de Trabajadores	6
Impuesto a la Renta	7
Bancos	225,243.15
Cuentas y Documentos por Pagar	210,830.54
Gastos Acumulados por Pagar	42,684.47
Participación de Trabajadores	26,761.17
Impuesto a la Renta	37,911.66
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>643,430.99</u>

INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	
Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación 1,000 al valor nominal de USA \$ 1.00 cada una	1,000.00
Reserva de Capital	8
Reserva Legal	9
Reserva Facultativa	
Utilidad Acumulada	
Utilidad del Ejercicio	
Reserva de Capital	464,699.03
Reserva Legal	14,788.86
Reserva Facultativa	656.72
Utilidad Acumulada	124,612.60
Utilidad del Ejercicio	102,361.46
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>708,118.67</u>
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,251,549.66</u>


 Juan Baldal Ramirez
 Gerente General


 Jahir Villalta Escalante
 Contador General

* Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADO EN DÓLARES DE E. U. A.

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Netas	3,617,332.21
Otros Ingresos	1,023.46

TOTAL DE VENTAS 3,618,355.67

COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

Costo de Producción	2,121,704.45
Compra de Pesca	902,802.40
Gastos de Compras	1,696.00
Gastos de Operación	171,774.96
Gastos de Administración	234,079.57
Gastos de Ventas	4,610.09
Otros Gastos	3,280.41

TOTAL COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN 3,439,947.88

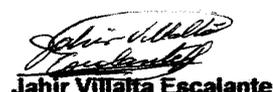
Ganancias Antes de Participación de los Trabajadores y del Impuesto a la Renta	178,407.79
---	------------

Participación de los Trabajadores	26,761.17
-----------------------------------	-----------

Impuesto a la Renta	37,911.66
---------------------	-----------

GANANCIA NETA 113,734.97


Juan Baidal Ramirez
Gerente General


Jahir Villalta Escalante
Contador General

* Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
EXPRESADO EN DÓLARES DE E. U. A.

A) Efectivo usado en Actividades de Operaciones

Utilidad del Ejercicio \$ 113,734.97

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

Disminución en Depreciación \$ 134,545.88

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Aumento en Materiales en Tránsito \$ 5,317.90

Aumento en Cuentas por Cobrar \$ 262,386.87

Efectivo usado en actividades de inversión

Disminución en Otros Activos -\$ 65,252.78

Disminución en Activos Fijos -\$205,116.00

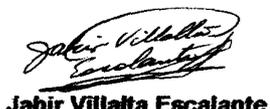
B) Efectivo proveniente de actividades de financiación

Aumento de obligaciones a Corto Plazo \$ 38,145.20

C) Efectivo al inicio de año \$ 481.34

Efectivo al final del año \$ 19,998.29


Juan Baidal Ramirez
Gerente General


Jahir Villalta Escalante
Contador General

* Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 EXPRESADO EN DÓLARES DE E. U. A.

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS	
		CAPITAL	LEGAL	FACULTATIVA	ANTERIORES	DEL EJERCICIO
Saldo al 01/01/2005	1,000.00	464,699.03	3,415.36	656.72	83,294.83	41,317.77
Transferencia a Utilidades Acumuladas					41,317.77	-41,317.77
Transferencia de Resultados del Año 2005			11,373.50			-11,373.50
Ganancia Neta						113,734.97
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	1,000.00	464,699.03	14,788.86	656.72	124,612.60	102,361.47


 Juan Baldel Ramiro
 Gerente General


 Jahir Villalta Escalante
 Contador General

* Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Expresado en dólares de E. U. A.

Industria Pesquera Capricornio S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil al 1 de Agosto de 1971. Su actividad principal es dedicarse al cultivo, cría, pesca, procesamiento y captura de camarones para la comercialización en el mercado local y el exterior

PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS

Los registros contables se elaboran en USA Dólares a partir del 1 de Abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los usados en la preparación de los estados financieros

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizados:

Provisión para Cuentas Incobrables

No se efectuó castigo a esta cuenta en año 2005

Inventarios

Se registraron al costo de la adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Durante el ejercicio 2005 los costos se valoran por el método promedio

Activos Fijos

Registrados al 31 de marzo del 2003 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 al gasto 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 de los activos estimada es como sigue:

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

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.

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 USA Dólar es la moneda de uso local en la Republica del Ecuador

1. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005, la compañía registra en esta cuenta a deudores relacionados con la empresa, así como los accionistas de dicha inversión

DEUDORES	VALOR
<i>Cuentas por Cobrar Accionistas</i>	\$ 607.000.69
<i>Deudores Varios</i>	\$ 105.219.77
<i>Crédito Tributario a favor de la empresa IVA</i>	\$ 83.747.31
<i>Crédito Tributario a favor de la empresa IR años anteriores</i>	\$ 60.100.01
<i>Crédito Tributario a favor de la empresa IR año corriente</i>	\$ 1.713.54
TOTAL	\$ 857.781.32

El valor de \$ 607.000.69 registrada en la Cuentas por Cobrar Accionistas fueron entregado a varias personas relacionadas a la Industria Pesquera Capricornio S. A. y que fueron cancelados con la producción y pesca de camarón, conforme al siguiente detalle:

DEUDORES	VALOR
<i>Olga Escalante Chalen</i>	\$ 331.151.54
<i>Juan Baidal Ramírez</i>	\$ 211.549.48
<i>Industrial Inversionista Dolores</i>	\$-128.590.67
<i>Pesquera Posorja</i>	\$ 94.488.65
<i>Procesadora de Pescado Ecuatoriano</i>	\$-146.222.67
<i>Dolores de Baidal</i>	\$ 96.964.33
<i>John Baidal</i>	\$ 147.660.03
TOTAL	\$ 607.000.69

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.**2. ACTIVO FIJO**

Los valores netos que conforman los Activos Fijos de la empresa son los siguientes:

BIENES	2004	REDUCCION O COMPRA	2005
<i>Terrenos</i>	\$ 10.503.40		\$ 10.503.40
<i>Edificaciones</i>	\$ 33.799.72		\$ 33.799.72
<i>Vehículos</i>	\$ 42.473.00	\$ -24.973.00	\$ 17.500.00
<i>Maquinarias y Equipos</i>	\$ 189.096.43	\$ 142.951.84	\$ 332.048.27
<i>Muebles y Enseres</i>	\$ 289.665.89	\$ -284.067.11	\$ 5.598.78
<i>Buques Pesqueros</i>	\$ 71.500.19	\$ -60.00	\$ 71.440.19
<i>Infraestructura Camaronera</i>	\$ 262.217.94		\$ 262.217.94
<i>Varios</i>	\$ 43.846.84	\$ -38.967.73	\$ 4.879.11
Subtotal	\$ 943.103.41	\$ -205.116.00	\$ 737.987.41
<i>Depreciación Acumulada</i>	\$ 504.562.48	\$ 134.545.88	\$ 370.016.60
TOTAL	\$ 438.540.93	\$ 70.570.12	\$ 367.970.81

3. BANCOS

DESCRIPCIÓN	VALOR
<i>Bancos Nacionales</i>	\$ 225.243.15
TOTAL	\$ 225.243.15

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a varios acreedores por prestamos bancarios a corto plazo

DESCRIPCIÓN	VALOR
<i>Cuentas por Pagar</i>	
<i>Varios Acreedores</i>	\$ 204.046.46
<i>Documentos por Pagar</i>	
<i>Alianza</i>	\$ 6.784.08
TOTAL	\$ 210.830.54

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.

5. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El valor de Varios Acreedores corresponde a prestamos corto plazo

DESCRIPCIÓN	VALOR
<i>Retenciones</i>	
<i>Retención 1%</i>	\$ 2.352.45
<i>Retención 12%</i>	\$ 2.340.36
<i>Retención 8%</i>	\$ 80.00
<i>Varios</i>	
<i>Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio</i>	\$ 37.911.66
TOTAL	\$ 42.684.47

6. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES

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

7. IMPUESTO A LA RENTA

Se aprovisionó el 25% sobre la utilidad tributable anual

8. RESERVA DE CAPITAL

Se incluye en este rubro las siguientes cuentas que transfirieron sus saldos de acuerdo a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 **INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.**

9. RESERVA LEGAL

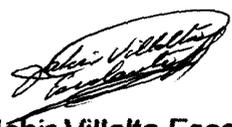
De acuerdo a la Legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10% de la ganancia liquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada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

INDUSTRIA PESQUERA CAPRICORNIO S. A.

10. 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


Juan Baidal Ramirez
Gerente General


Jahir Villalta Escalante
Contador Registro No. 041931