



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Exp. # 55404

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.** al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en 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. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.** al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Javier V. La Mota - Socio
RNC N° 33967


SC - RNAE No. 435


Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

25 de Enero del 2008

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivo y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	3,147	-
Cuentas por pagar (Nota 7)	112,036	45,767
Gastos acumulados (Nota 8)	50,864	62,145
Porción corriente de obligaciones a largo plazo(Nota 9)	-	5,036
Total pasivos corrientes	166,047	112,948
Obligaciones a largo plazo(Nota 9)	465,933	309,590
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 10)	800	800
Aporte para futuro aumento de capital	15,509	15,509
Reserva legal	400	400
Reserva facultativa	705	705
Reserva de Capital	576,829	576,829
Utilidades retenidas	14,404	12,999
Total patrimonio de accionistas	608,647	607,242
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,240.627	1,029,780

Ver notas adjuntas.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Estados de Resultados

	Año Terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas (Nota 11)	1,107,216	676,431
Costo de ventas (Nota 11)	(923,131)	(529,209)
Utilidad bruta	184,085	147,222
Gastos operación: Administración	(172,045)	(143,615)
Utilidad de operación	12,040	3,607
Otros ingresos (gastos) Financieros	(8,325)	(28,287)
Ingresos por servicios	-	30,763
Otros egresos	(1,017)	(1,239)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta	2,698	4,844
Participación de trabajadores	(405)	(727)
Impuesto a la renta	(888)	(1,029)
Utilidad neta	1,405	3,088

Ver notas adjuntas.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	9,922	71
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	51,552	62,948
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	23,774	78,758
Gastos anticipados, seguros	16,437	18,398
Total activos corrientes	101,685	160,175
Activos fijos <i>(Nota 5)</i> :		
Barcos pesqueros	1,392,206	1,029,262
Equipos de comunicación	391,322	343,917
Muebles y enseres	2,282	2,282
Maquinarias y equipos de oficina	33,023	17,623
Equipos de computación	4,223	4,223
Vehículos	122,217	79,317
Total al costo	1,945,273	1,476,624
Depreciación acumulada	(1,068,627)	(861,744)
Total al costo, neto	876,646	614,880
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	262,296	254,725
Total activos	1,240,627	1,029,780

Ver notas adjuntas.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	800	15,509	400	705	620,332	(33,592)	604,154
Compensación de pérdida	-	-	-	-	(43,503)	43,503	-
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	-	3,088	3,088
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	800	15,509	400	705	576,829	12,999	607,242
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	-	1,405	1405
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	800	15,509	400	705	576,829	14,404	608,647

Ver notas adjuntas..

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo provenientes de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,122,167	736,745
Pagado a proveedores y empleados	(730,773)	(598,844)
Intereses Pagados	(8,325)	(28,287)
Impuesto a la Renta	141	-
Otros, netos	(1,017)	(1,239)
Efectivo neto provenientes de actividades de operación	382,193	108,375
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(468,647)	(99,028)
Disminución (aumento) en otros activos	(73,000)	41,464
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(541,647)	(57,564)
Efectivo usado en actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	3,147	(6,552)
Aumento (disminución) en obligaciones a corto plazo	9,815	(24,964)
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	156,343	(19,677)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	169,305	(51,193)
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	9,851	(382)
Caja y bancos al principio del año	71	453
Caja y bancos al final del año	9,922	71
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,405	3,088
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	272,310	143,083
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	29,794	29,551
Disminución (aumento) en inventarios	54,984	(51,770)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	(16,437)	21,103
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	51,419	(48,789)
(Disminución) aumento en gastos acumulados	(11,282)	12,109
Efectivo neto usado por actividades de operación	382,193	108,375

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006 y 2005

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1988 en Ecuador y su actividad principal es la pesca en fases de cultivo, extracción, comercialización y embalaje de producción bioacuática.

La información relacionada con el índice de la inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	4.3%
2004	1.9%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Barcos pesqueros	10%
Equipos de comunicación	10% y 20%
Maquinarias y equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan los gastos incurridos en la reparación y mantenimiento de los barcos, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un periodo de hasta 5 años.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha Norma. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizada en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuir como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas:

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio fue registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provision para impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Ingresos

Son registrados cuando los riesgos y beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Costos y Gastos

Son registrados de acuerdo al método del devengado.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Retenciones en la fuente	19,992	21,021
Anticipos a proveedores	30,655	37,323
Empleados	905	4,604
	51,552	62,948

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios no compensados de los años 2004, 2005 y 2006.

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Materiales , repuestos y accesorios	20,689	70,104
Combustibles y lubricante	3,085	8,65
	23,774	78,758

5. Activos fijos

El movimiento de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue

	Barcos Pesqueros	Equipos de Comunicación	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículo	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)								
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	932,365	310,799	2,282	17,623	3,734	79,317	1,346,120	(718,661)	627,459
Adiciones	96,897	33,118	-	-	489	-	130,504	(143,083)	(12,579)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	1,029,262	343,917	2,282	17,623	4,223	79,317	1,476,624	(861,744)	614,880
Adiciones	362944	47,405	-	15,703	-	42,900	468,952	(209,680)	259,272
Ajustes	-	-	-	(303)	-	-	(303)	2,797	2,494
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	1,392,206	391,322	2,282	33,023	4,223	122,217	1,945,273	(1,068,627)	876,646

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos		
Depósitos en garantías	584	584
Cargos diferidos		
Reparación y mantenimiento de barco , neto	261,712	254,141
	<u>262,296</u>	<u>254,725</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	103,577	22,093
Impuestos	2,410	9,930
Otras	6,049	13,744
	<u>112,036</u>	<u>45,767</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 90 días.

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)				
Saldo al 31 de Diciembre 2004	48,359	1,597	80	-	50,036
Provisiones	29,833		727	1,029	31,589
Pagos	(17,803)	(1,597)	(80)	-	(19,480)
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	60,389	-	727	1,029	62,145
Provisiones	32,383	-	405	888	33,676
Pagos	(43,201)	-	(727)	(1,029)	(44,957)
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	49,571	-	405	888	50,864

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Banco Bolivariano S.A.		
o Préstamo prendario, con vencimiento en Enero del 2006 e interés del 12%	-	5,036
Accionista , prestamos sin fecha de vencimiento y sin interés	187,128	309,590
Compañías relacionadas, sin fecha de vencimiento y sin intereses	278,805	-
	465,933	314,626
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	-	(5,036)
	465,933	309,590

Corporación Ecuatoriana de Pesca AQUABRISAS C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital pagado consiste de 20.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0,04.

11. Transacciones con Accionistas y Compañía Relacionada

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañía relacionada por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US Dólares)	
Ventas	1,107,216	676,431
Costo de Ventas	(923.131)	(529,209)

Las transacciones realizadas en el 2006 y 2005 han sido efectuadas en términos y condiciones equiparables a otras de igual naturaleza relacionadas con terceros.

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía ha considerado gastos no deducibles por US\$ 1,259.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca(i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo;(ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.