

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

VANICCI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
VANICCI S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de VANICCI S.A., al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivos por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, basándose en pruebas selectivas 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 general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VANICCI S.A., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.


C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001

Guayaquil, Ecuador
Julio 28, 2006



VANICCI S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Bancos	4	93.992
Cuentas por cobrar, clientes	5	60.269
Cuentas por cobrar, fisco	6	7.558
Total activos corrientes		<u>161.819</u>

PROPIEDADES:

Naves, aeronaves, barcas y similares		2.800.000
Equipos de computación		406
(-) Depreciación acumulada		445.279
Propiedades, Neto	7	<u>2.355.127</u>

OTROS ACTIVOS:

Activos Diferidos		1.134.480
(-) Amortización acumulada		168.172
Activos Diferidos, neto	8	<u>966.308</u>

TOTAL

3.483.254

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar, proveedores	9	51.965
Documentos por pagar	10	379.720
Gastos acumulados por pagar	11	14.697
Cuentas por pagar, fisco	12	20.605
Total pasivos corrientes		<u>466.986</u>

PASIVOS LARGO PLAZO:

Documentos por pagar, bancos	10	2.308.805
Documentos por pagar, accionistas	13	645.801
Total pasivos no corrientes		<u>2.954.606</u>

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital social	14	800
Reservas	14	51
Resultados años anteriores		-2.198
Utilidad del Ejercicio		63.010
Total patrimonio		<u>61.662</u>

TOTAL

3.483.254

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

		<u>NOTAS</u>	
<u>INGRESOS</u>			
Ventas			<u>1.672.912</u>
	Total ventas	15	<u>1.672.912</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costo de venta		16	1.011.407
Gastos administrativos y ventas			181.425
Gastos financieros			<u>382.103</u>
	Total costos y gastos		<u>1.574.936</u>
Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos			97.977
Participación Trabajadores		17	14.697
Impuesto a la Renta		17	20.270
UTILIDAD DEL PERIODO, neto			<u><u>63.010</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2004	800	51	0	0	172	11.009	12.032
Transferencia a resultados anteriores					11.009	-11.009	0
Distribucion dividendos a accionistas					-13.380		-13.380
Resultados del ejercicio						63.010	63.010
Saldo diciembre 31, 2005	800	51	0	0	-2.198	63.010	61.662

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta 63.010

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones 140.137

Amortizaciones 56.724

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar, clientes -60.269

Disminución en cuentas por pagar, proveedores -17.260

Aumento en gastos acumulados 12.106

Aumento en cuentas por pagar, fisco 17.814

Aumento en otras cuentas por pagar 92.973

total ajustes 242.225

Efectivo neto de actividades operativas 305.235

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Cancelación obligaciones bancarias -211.243

Efectivo neto utilizado en financiamiento -211.243

Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo 93.992

Efectivo y equivalentes al principio del año 0

Efectivo y equivalentes al final del año 93.992

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde septiembre 17 de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 6 de octubre de 1993; su actividad económica principal es la pesca marítima y continental de peces; está ubicada en el km. 7½ vía a Daule, junto a Textiles San Antonio de la ciudad de Guayaquil.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>Activo fijo</u>	<u>tasa</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la renta.- Para el año 2005, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	2
2005	3

4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2005:

Banco Bolivariano	93,992
Total Caja y Bancos	93,992
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR, CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 las cuentas por cobrar están constituídas como sigue:

Facturas de Clientes	60,269
Total Cuentas por Cobrar	60,269
	=====

6. CUENTAS POR COBRAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía presenta crédito tributario por un monto de **US\$ 7,558**; mismos que será deducible en su totalidad del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal examinado.

7. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2005, éste rubro presentó el siguiente movimiento:

Saldo Inicial Activos Fijos, Neto	2,495,264	
(-) Depreciación del periodo	140,137	

Total Propiedades, Neto	2,355,127	(a)
	=====	

- (a) Los activos fijos de la compañía incluyen principalmente B/P Erasmo F avaluado en US\$ 2,800,000; el mismo que se ha sido constituido en un fideicomiso mercantil irrevocable en garantía y contrato de comodato precario Rodolfo X, constituido en diciembre del 2001 entre la Compañía Vanicci S.A. y A.F.P.V. Administradora de Fondos y Fiduciaria S.A..

8. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene gastos preoperacionales originados por la puesta en marcha del B/P Erasmo F, valores que serán amortizados según política de la Compañía durante 20 años. El movimiento de este rubro se refleja así;

Saldo Inicial Activos Diferidos, Neto	1,023,032	
(-) Amortización del periodo	56,724	

Activos Diferidos, Neto	966,308	
	=====	

9. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar representan créditos en compras de bienes y servicios con proveedores locales. La estructura por antigüedad representa los siguientes valores:

Facturas Corrientes	43,998	
Facturas Vencidas de 90 en adelante	7,967	

Total Proveedores	51,965	(a)
	=====	

- (a) El saldo de esta cuenta comprende principalmente los siguientes proveedores:

Seguros Cervantes	40,542	
Administradora A.F.P.V.	5,776	
Taller Mecanico Velasco	1,067	
Probrisa	972	
Otros Proveedores	3,608	

Total Cuentas por Pagar, Proveedores	51,965	
	=====	

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene con el Banco del Pacifico operación No. 867-101-316546 emitida en octubre del 2001, y reprogramada en julio del 2005 con vencimiento en mayo del 2015. Para garantizar dicha operación la Compañía constituyó, a través del B/P Erasmo F, un Fideicomiso Mercantil a favor del Banco del Pacifico. La obligación, al 31 de diciembre del 2005, presenta los siguientes saldos;

Descripción	Porción corriente	Obligación a largo plazo	Saldo de Operación
Operación Banco del Pacifico	242,757	1,573,100	1,815,857
Intereses por Operación	136,963	735,705	872,668
Totales	379,720	2,308,805	2,688,525

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, los gastos acumulados lo constituyen valores a pagar por utilidades correspondientes al periodo 2005 por **US\$ 14,697**.

12. CUENTAS POR PAGAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye los siguientes rubros:

Retenciones en la fuente de IR	194
Retenciones en la fuente de IVA	141
Impuesto a la Renta por Pagar 2005	20,270
Total Cuentas por Pagar, Fisco	20,605
	=====

13. DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene obligaciones con accionistas por aportes de Capital de Trabajo por **US\$ 645,801**, dichas operaciones no tienen fechas de vencimiento y no generan intereses.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la Compañía consiste de 5,000 acciones de US\$ 0.16 de valor nominal unitario. La estructura accionaria se detalla así;

Accionista	Nº Acciones	% Participación	Valor
Jácome López Carlos Xavier	5,000	100	800
Totales	5.000	100	800

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

Reservas Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

15. INGRESOS

La actividad principal de la Compañía es la pesca marítima y continental de peces. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía facturó por éste concepto;

Ventas brutas	1,672,912

Total Ingresos	1,672,912
	=====

16. COSTO DE VENTA

El costo de venta está determinado por:

Sueldos, salarios y demás remuneración	42,000
Mantenimientos y reparaciones B/P	241,904
Combustibles B/P	399,955
Suministros y Materiales B/P	327,548

Total Costo de Venta	1,011,407
	=====

17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

<i>Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	97,977
(-) 15% participación trabajadores	14,697
(-) Amortización pérdidas años anteriores	2,198

<i>Utilidad Gravable</i>	81,082
Impuesto a la renta causado	20,270
(-) Retenciones en la Fuente	7,558

<i>Impuesto a Pagar</i>	12,712
	=====

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2005 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (julio 28, 2006), no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros de VANICCI S.A.

=====