

Exp. # 69.330

C. P. A. JAVIER FRANCO PARRALES

A U D I T O R E S & A S E S O R E S

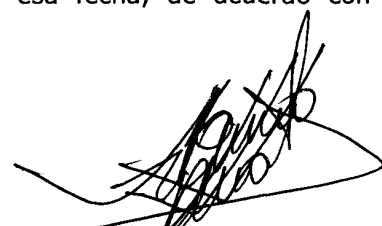
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y la Junta Directiva de VANICCI S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de VANICCI S.A. al 31 de diciembre de 2006, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 expresar una 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 de 2006, 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

Guayaquil, Ecuador
Julio 10 de 2007

Of.: Km 8 ½ Vía Daule, Mz 702B Local 1
Telf.: (593)4-212-0800 – Cels.: 099292978, 098463497
E-mail: ejfranco@accountant.com

VANICCI S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

	NOTAS	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Banco	4	231,738
Otras cuentas por cobrar	5	145,812
Impuestos Anticipados		9,574
Total activos corrientes		387,124
ACTIVOS FIJOS:		
Naves, aeronaves, barcasas y similares		2,800,000
Equipos de computación		406
(-) Depreciación acumulada		585,280
Total activos fijos, neto	6	2,215,126
OTROS ACTIVOS:		
Activos diferidos		1,134,480
(-) Amortización acumulada		224,896
Total otros activos, neto	7	909,584
TOTAL ACTIVOS		3,511,834
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar, Proveedores	8	70,610
Obligaciones con instituciones financieras	9	268,021
Cuentas por Pagar, fisco	10	20,961
Obligaciones acumuladas por pagar		858
Total pasivos corrientes		360,450
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con instituciones financieras	9	2,704,229
Préstamos por pagar, accionistas	11	359,219
Total pasivos corrientes		3,063,448
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	12	800
Reserva legal	12	51
Resultados años anteriores		60,811
Resultados del ejercicio		26,274
Total patrimonio		87,936
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,511,834

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

	NOTAS	
INGRESOS:		
Ventas Netas	13	1,407,363
Otros ingresos		214
Total ingresos		<u>1,407,577</u>
COSTO DE VENTAS	14	<u>827,065</u>
UTILIDAD BRUTA VENTAS		580,512
GASTOS GENERALES		
Gastos de Administración y Ventas		302,338
Gastos Financieros		232,970
Total gastos generales		<u>535,308</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO		<u>45,204</u>
ANTES DE IMPUESTOS		
25% Impuesto a la Renta		18,930
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>26,274</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006
Cifras en dólares

	Capital social	Reserva Legal	Resultados años anteriores	Resultado del ejercicio	Totales
Saldo a diciembre 31, 2005	800	51	-2,199	63,010	61,662
Transferencia resultados años anteriores			63,010	-63,010	0
Resultados presente ejercicio				26,274	26,274
Diciembre 31, 2006	800	51	60,811	26,274	87,936

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta **26,274**

Ajustes de reconciliación:

Depreciaciones 140,001

Amortizaciones 56,724

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en Cuentas por Cobrar 60,269

Aumento en Otras Cuentas por Cobrar -145,812

Aumento en Impuestos anticipados -2,016

Aumento en Cuentas por Pagar Proveedores 18,645

Disminución en Obligaciones Acumuladas -13,838

Aumento en Cuentas por Pagar Fisco 357

Total ajustes 114,330

Efectivo neto proveniente de actividades operativas **140,604**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Decremento de obligaciones financieras Corto/Plazo -111,699

Decremento de Préstamos de accionistas -286,582

Incremento obligaciones financieras Largo/Plazo 395,424

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento **-2,857**

Incremento neto en caja y equivalentes de caja **137,746**

Caja y equivalentes al principio del año **93,992**

Caja y equivalentes al final del año **231,738**

Ver Notas a los Estados Financieros

VANICCI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en septiembre 17 de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 6 de octubre del 1993.

Su actividad económica principal es la pesca marítima y continental de peces; se encuentra ubicada junto a Textiles San Antonio, en el km. 7 ½ de la vía a Daule, de la ciudad de Guayaquil.

2. POLITICAS 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 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, éstas 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 del Efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de Activos Fijos.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de estos activos 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>% depreciación</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

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

Impuesto a la Renta.- Para el año 2006, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se obtiene aplicando la tarifa de 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 período 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 INEC:

<u>Año terminado</u> <u>al 31 de diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual anual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre de 2006 incluye los siguientes saldos:

Banco Bolivariano, cta cte No. 000-517061-6	231,738

Total	231,738
	=====

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de este rubro comprende principalmente las siguientes saldos:

Enfiel S.A.	145,812

Total	145,812
	=====

6. ACTIVOS FIJOS, neto

Al 31 de diciembre de 2006, las propiedades se concilian de la siguiente manera:

Saldo neto al inicio del año	2,355,127
(-) Depreciación del año	140,001

Saldo neto al final del año

2,215,126 (a)
=====

(a) Incluye principalmente un vapor llamado B/P Erasmo F, avaluado en US\$ 2,800,000. Este bien constituye el patrimonio de Fideicomiso mercantil irrevocable en garantía y contrato de comodato precario llamado "Rodolfo X", mismo que se constituyó para garantizar obligaciones de la Compañía con Instituciones financieras.

7. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2006, este rubro incluye gastos preoperacionales originados por la puesta en marcha del vapor B/P Erasmo F, valores que están siendo amortizados durante 20 años. El movimiento de esta cuenta se refleja así:

Saldo neto al inicio del año	966,308
(-) Amortización del año	56,724

Saldo neto al final del año	909,584
	=====

8. CUENTAS POR PAGAR, proveedores

Al 31 de diciembre de 2006, incluye principalmente las siguientes cuentas:

Seguros Cervantes S.A.	44,746
ABIN S.A.	8,086
Ocean Oil S.A.	8,782
Otros	8,996

Total	70,610
	=====

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía mantiene operación con la siguiente entidad financiera; es importante mencionar que con el objeto de garantizar el pago oportuno de esta obligación se constituyó fideicomiso mercantil (ver nota 6). Los saldos reflejados al cierre del ejercicio contable 2006 son:

Entidad	No. Operación	Fecha emisión	Fecha reprogramación	Porción corriente	Largo plazo
Pacífico	867-101-316546	Octubre 2001	Julio 2005	268,021	2,704,229
Total				268,021	2,704,229

10. CUENTAS POR PAGAR, fisco

Al 31 de diciembre de 2006, incluye las siguientes partidas:

Iva por pagar	(a)	589
Retenciones en la fuente por pagar	(a)	1,443
Impuesto Renta a pagar 2006		18,930

Total		20,961
		=====

(a) Incluye las siguientes partidas contables con sus respectivos movimientos del período:

IVA por pagar:

Saldo neto al inicio del año	141
(+)Provisiones	6,354
(-)Pagos	5,906

Saldo neto al final del año	589
	=====

Retenciones fuente impuesto renta:

Saldo neto al inicio del año	194
(+)Provisiones	6,129
(-)Pagos	4,880

Saldo neto al final del año	1,443
	=====

11.PRESTAMOS POR PAGAR, accionista

Al 31 de diciembre de 2006 las obligaciones con accionistas ascienden a **US\$359,219**, mismas que se originan por proveimiento de capital de trabajo, flujo operacional que no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento

12.PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la Compañía está constituido por cinco mil acciones (5,000) ordinarias y nominativas de un US\$ 0.16 de los Estados Unidos de América de valor nominal unitario; la estructura accionaria se detalla así:

	<u>No. acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Jácome López Carlos Xavier	5,000	800	100

Reserva 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.

13.INGRESOS

La actividad principal de la Compañía es la pesca marítima y continental de peces, producción que es comercializada en el mercado industrial local; es

importante mencionar que esta actividad es gravada con tarifa 0% IVA. Al 31 de diciembre de 2006 la Compañía facturó por este concepto:

Ventas brutas	1,407,363

TOTAL	1,407.363
	=====

14.COSTO DE PRODUCCION

Al 31 de diciembre de 2006 el costo de venta esta determinado por:

Suministros y materiales B/P	359,797
Compras equipos, repuestos e insumos	149,311
Depreciación B/P	140,001
Mantenimiento y reparaciones B/P	71,239
Combustibles y lubricantes B/P	55,717
Seguros y reaseguros B/P	51,000

TOTAL	827,065
	=====

15.CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2006, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	45,203
(+)Gastos no deducibles	30,516

<i>Utilidad Gravable</i>	75,719
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	18,930
(-)Anticipo pagado	2,577
(-)Retenciones en la Fuente	9,573

Saldo impuesto a la renta a pagar	6,779
	=====

16.CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes y cuentas de orden.

17.EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros, Julio 10 de 2007, 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 a, o revelación en los estados financieros de VANICCI S.A., al 31 de diciembre de 2006.

=====