

NANCORO S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**



NANCORO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.M.	Miles de sucres ecuatorianos
US\$	Dólares estadounidenses
REI	Resultado por Exposición a la Inflación
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



EsRoBross Cía. Ltda.
Auditores Externos & Consultores
RUC: 0991511830001
Domicilio social: García Avilés 408 y Luque
Edificio Finec. Piso 8, Oficina 802
Teléfono: 04-2512082
Móvil: 099198072
Casilla: 09-01-9024
E-mail: esrobross@mail.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta de Accionistas de
NANCORO S.A.

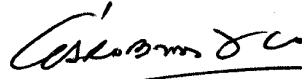
Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de NANCORO S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

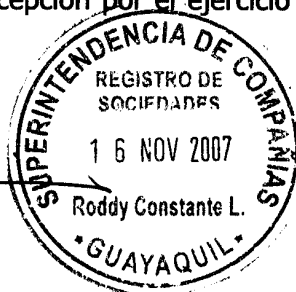
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

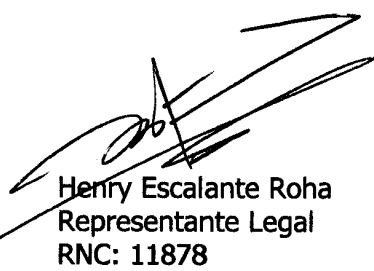
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NANCORO S.A., al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de NANCORO S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2006, se emite por separado.

Noviembre, 5 del 2007


Registro Nacional de
Auditores Externos: 476




Henry Escalante Roha
Representante Legal
RNC: 11878

NANCORO S.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

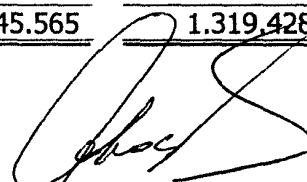
	31 de diciembre de	
	2006	2005
Activo circulante:		
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	176.885	183.371
Gastos pagados por anticipados	8.680	3.479
Total del activo circulante	185.565	186.850
Barco pesquero y equipos (Nota C)	960.000	1.060.742
Otro activo (Nota D)	0	71.836
Total de activo	1.145.565	1.319.428

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo circulante:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota E)	13.047	37.183
Gastos acumulados por pagar	21.582	26.251
Porción corriente cuentas por pagar a largo plazo (Nota F)	127.331	190.869
Total del pasivo circulante	161.960	254.303
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota F)	881.800	1.009.131
Participación de los accionistas:		
Acciones comunes, 800 a US\$ 1 cada una	800	800
Utilidades retenidas	101.005	55.194
	101.805	55.994
Total pasivo y participación de los accionistas	1.145.565	1.319.428



Fausto Tomalá Gonzabay
Gerente General



Carlos Chiriboga Sánchez
Contador, Reg: 14.100

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

NANCORO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
INGRESOS		
Venta de pescado	1.625.642	933.273
COSTOS Y GASTOS DE OPERACION		
Costo de ventas	1.484.719	845.746
Gasto de administración y ventas	77.365	66.539
	1.562.084	912.285
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	63.558	20.988
Participación trabajadores (Nota H)	9.534	3.148
Impuesto a la renta (Nota I)	8.213	4.474
UTILIDAD NETA	45.811	13.366



Fausto Tomalá Gonzabay
Gerente General

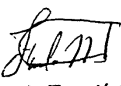


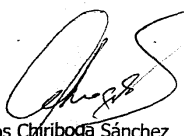
Carlos Chiriboga Sánchez
Contador, Reg: 14.100

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

NANCORO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones comunes	Utilidades retenidas		
		Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2005	800	0	41.828	41.828
Utilidad del ejercicio	0	0	13.366	13.366
Transferencia a la reserva legal	0	400	-400	0
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	400	54.794	55.194
Utilidad del ejercicio	0	0	45.811	45.811
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	400	100.605	101.005


 Fausto Tomalá Gonzabay
 Gerente General

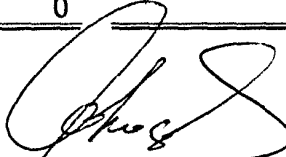

 Carlos Chiriboga Sánchez
 Contador, Reg. 14.100

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

NANCORO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	45.811	13.366
Menos gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo.		
Depreciación y amortización	172.578	107.031
	218.389	120.397
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	6.486	(133.247)
(Aumento) en gastos pagados por anticipados	(5.201)	(511)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(24.136)	3.750
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	(4.669)	9.514
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de operación	190.869	(97)
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Adiciones en barco pesquero y equipos	0	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	0	0
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
(Disminución) en préstamos a accionistas	(190.869)	0
Efectivo neto utilizado de las actividades de financiamiento	(190.869)	0
Disminución neta de efectivo	0	(97)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	0	97
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	0	0


Fausto Tomalá Gonzabay
Gerente General


Carlos Chiriboga Sánchez
Contador, Reg: 14.100

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

NANCORO S.A., (La compañía) fue constituida el 3 de Julio del 2000 en la ciudad de Guayaquil. Su objeto principal es la explotación pesquera de productos del mar.

Las medidas económicas adoptadas en el 2000, mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses, han posibilitado un recupero de la actividad económica del país con una reducción en la tasa de inflación interna. Sin embargo, en la actualidad, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las compañías.

De igual manera, se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación política y social, misma que esta determinada por la contracción en los mercados, los altos costos, especialmente del dinero, energía y combustibles y, por ende, el costo país, baja productividad laboral, así como una tendencia a la desindustrialización del sector productivo; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local.

En virtud de lo mencionado anteriormente y aún considerando que la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo ésta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

Preparación de los estados financieros, Los estados financieros anexos han sido preparados con base en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Dichas normas y principios se basan en el principio de costo histórico, modificado por la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados de ingresos sobre gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Barco pesquero y equipos, se muestran al costo de adquisición.

La depreciación de barco pesquero y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta.

	Tasa anual de depreciación (%)
Barco pesquero	5
Equipos de pesca	10

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA B – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Accionista	176.885	179.720
Compañías relacionadas	0	53
Otras	0	3.598
	<u>176.885</u>	<u>183.371</u>
Menos, provisión créditos incobrables	0	0
	<u>176.885</u>	<u>183.371</u>

NOTA C – BARCO PESQUERO Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2005	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2006
Costo de adquisición:			
Barco pesquero	1.200.000	0	1.200.000
Equipos de pesca	54.462	0	54.462
	<u>1.254.462</u>	<u>0</u>	<u>1.254.462</u>
Menos, depreciación acumulada	(193.720)	(100.742)	(294.462)
	<u>1.060.742</u>	<u>(100.742)</u>	<u>960.000</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de US\$ 100.742 y US\$ 70.892, respectivamente

NOTA D – OTRO ACTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Gastos pre-operación barco pesquero	180.698	180.698
Menos, amortización acumulada	180.698	108.862
	<u>0</u>	<u>71.836</u>

Gastos de pre-operación en reparación y puesta en marcha del barco pesquero Fausto IV, amortizados en un periodo de cinco años. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la amortización con cargo a los resultados del ejercicio fueron de US\$ 71.836 y US\$ 36.139, respectivamente

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA E – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Proveedores	5.004	504
Impuesto a la renta por pagar	8.043	2.878
Funcionarios, empleados y otros	0	33.801
	<u>13.047</u>	<u>37.183</u>

NOTA F – CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Accionista	1.009.131	1.200.000
Menos, porción corriente	127.331	190.869
	<u>881.800</u>	<u>1.009.131</u>

Financiamiento para adquisición del barco pesquero Fausto IV, al 6% de interés anual y con vencimiento en enero del 2013.

En garantía de este préstamo, existe hipoteca abierta a favor del banco bolivariano de los barcos pesqueros, Fausto IV y Fausto I de propiedad de Industrial Pesquera Junín S.A., Junsa.

NOTA G – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2006, el capital social esta constituido por 800 acciones ordinarias, autorizadas y suscritas a un dólar cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas.

NOTA H – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las Leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA I – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad gravable anual. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con su Reglamento; las compañías calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades, para lo cual las compañías deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo registro mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de inversión.

Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Utilidad neta	63.558	20.988
Más, gastos no deducibles	110	56
Menos, participación trabajadores	9.534	3.148
Utilidad gravable	54.134	17.896
Impuesto a la renta causado:		
15% de US\$ 53.200, reinversión utilidades	7.980	0
25% de US\$ 934, Saldo utilidad gravable	233	0
Total impuesto a la renta causado	8.213	4.474

Según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de diciembre del 2006, se autorizó reinvertir US\$ 53.200, de las utilidades generadas en este ejercicio.

NOTA J – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	193.720	100.742	0	294.462
Amortización otro activo	108.862	71.836	0	180.698
Amortización de seguros	3.479	20.875	20.875	3.479
Vacaciones	2.537	9.280	9.280	2.537
Aporte patronal	5.604	9.097	14.701	0
Fondo de reserva	0	9.280	9.280	0
Décimo Tercer Sueldo	5.073	6.240	6.773	4.540
Décimo Cuarto Sueldo	4.972	6.240	6.240	4.972
	324.247	233.590	67.149	490.688

NANCORO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA K – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Cuentas por cobrar:		
Industrial Pesquera Junín S.A., JUNSA	176.885	179.720
Kortrade S.A.	0	53
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Industrial Pesquera Junin S.A., JUNSA	1.009.131	1.200.000

Resumen de las principales transacciones durante el año con partes relacionadas:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Venta de pescado:		
Industrial Pesquera Junin S.A., JUNSA	1.619.917	933.273

NOTA L – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

La administración de la compañía es responsable del diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias. Actualmente la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

NOTA M – EVENTO SUBSECUENTE:

A la fecha de emisión de nuestro informe, se está instrumentando el aumento del capital suscrito de la compañía en la suma de US\$ 53.000, aumento del capital autorizado de la compañía en la suma de US\$ 108.000 y reforma del artículo cuarto de su estatuto social.