

PROBRISA S.A.

Informe de los auditores independientes
Sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005

PROBRISA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

CPA. LUIS PROAÑO S.

Chile 721 y Sucre
Telefax: 2-324479
Celular: 093113840
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proano_asociados1@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PROBRISA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PROBRISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría que practicamos.
2. Efectuamos nuestra auditoría 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 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 importantes 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.

CPA. LUIS PROAÑO S.

Chile 721 y Sucre
Telefax: 2-324479
Celular: 093113840
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proano_asociados1@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROBRISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2005, de **PROBRISA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la
Superintendencia de Cías.
SC-RNAE 2 - 433



CPA. Luis Proaño S.
Licencia Profesional
RNC. 22.280

Guayaquil, 20 de abril del 2006

PROBRISA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	326.945,27
Inversiones a corto plazo	12.841,98
Cuentas por cobrar	1.250.587,72
Inventarios	2.154.097,91
Gastos pagados por anticipado	5.613,34

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3.750.086,22
---------------------------------	---------------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terrenos	104.590,00
Edificios e instalaciones	368.259,74
Maquinarias - muebles y equipos, y equipos de computación	189.740,64
Vehículos	369.249,04

Menos - Depreciación acumulada	1.031.839,42
Construcciones en curso	(274.253,58)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	757.585,84
------------------------------------	-------------------

TOTAL	4.507.672,06
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	1.118.726,58
Pasivos acumulados	131.255,45

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.249.982,03
---------------------------------	---------------------

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	108.826,80
---	-------------------

TOTAL PASIVO	1.358.808,83
---------------------	---------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	1.280.212,04
Reserva legal	216.009,90
Superávit acumulado	1.652.641,29

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	3.148.863,23
--	---------------------

TOTAL	4.507.672,06
--------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

INGRESOS		5.529.647,15
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Venta	3.806.434,63	
Gastos de Ventas	260.408,66	
Gastos Administrativos	454.643,84	
Gastos de Patios y Redes	154.311,93	
Otros (egresos e ingresos, neto)	40.641,76	(4.716.440,82)
		<hr/>
Utilidad antes de la provisión para participación de trabajadores		813.206,33
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		<hr/> (121.980,95)
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta		691.225,38
IMPUESTO A LA RENTA		<hr/> (121.534,15)
		<hr/> 569.691,23 <hr/>

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aumento para futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Superávit Acumulado	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2004	903.800,00	-	-	117.217,10	1.760.720,36	2.781.737,46
Transacciones del año:						
Aportación de accionistas	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	376.412,04	-	-	-	-	376.412,04
Transferencias	-	-	-	98.792,80	(98.792,80)	-
Dividendo por pagar a accionistas	-	-	-	-	(578.977,50)	(578.977,50)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	569.691,23	569.691,23
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>1.280.212,04</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>216.009,90</u>	<u>1.652.641,29</u>	<u>3.148.863,23</u>

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

Flujos de Efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	5.340.726,54
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	-
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(5.365.118,33)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u><u>(24.391,79)</u></u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(157.194,85)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u><u>(157.194,85)</u></u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

Aumentos de capital	376.412,04
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u><u>376.412,04</u></u>
Aumento neto del efectivo	194.825,40
Más efectivo al inicio del período	132.119,87
Efectivo al final del período	<u><u>326.945,27</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	569.691,23
------------------------------------	------------

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones	14.498,80
Depreciaciones	102.376,36
Provisión cuentas incobrables	5.930,45
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	243.515,10
Jubilación patronal	28.692,34
	<hr/>
	395.013,05

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en Cuentas por Cobrar	(191.723,41)
Disminución en inversiones temporales	117.483,18
Aumento en Inventarios	(444.775,71)
Aumento en pagados anticipados	(19.212,14)
Disminución en cuentas por pagar	(378.976,09)
Disminución en pasivos acumulados	(71.891,90)
	<hr/>
	(989.096,07)

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

(24.391,79)

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en 1982 en Ecuador, y su objetivo principal es dedicarse a la importación para su comercialización al por mayor y menor, de artículos para la pesca o relacionados con la actividad pesquera; establecer agencias o representaciones de compañías y productos extranjeros y artículos relacionados con la actividad pesquera, y en general, la realización de todos los actos y contratos tendientes al cumplimiento de su objetivo social, permitidos por la ley.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificios e instalaciones	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33

INVENTARIOS.- Los inventarios están representados por materiales y suministros para la pesca, los que están valuados al costo promedio de adquisición. Se realizó toma física a los inventarios para la venta al final del ejercicio económico, como medida de salvaguarda de los activos de la compañía.

INVERSIONES.- Las inversiones corresponden a certificados de depósitos en el sistema financiero nacional, cuyos intereses son los regulados por el Banco Central del Ecuador.

JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES.- Representa la provisión para jubilación patronal de empleados que tienen mas de 10 años laborando en la compañía, conforme lo establece nuestra legislación tributaria; y, desahucio para trabajadores, calculado sobre la base del 25% de los sueldos.

RESERVA DE CAPITAL.- Cuando las cuentas reservas de capital o reserva por valuación registren saldos deudores, la capitalización de las reservas se efectuará previa la compensación de los saldos deudores.

IMPUESTO A LA RENTA.- Las declaraciones de impuesto a la renta, han sido presentadas ante la Administración Tributaria, conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamento General para la Aplicación de la citada ley, Reglamento de Facturación y demás normas tributarias para el efecto.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta Caja y bancos consistían en:

Cajas chica:			
Guayaquil	US\$	220,00	
Manta		46,00	
Quito		<u>300,00</u>	566,00
Bancos:			
Bolivariano		294.579,83	
Pichincha		11.185,77	
Guayaquil		9.046,22	
Banco de América - Miami		<u>11.567,45</u>	<u>326.379,27</u>
	US\$		<u>326.945,27</u>

NOTA D.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta inversiones estaban conformadas por certificados de depósito a 90 días por un valor de US\$ 12.841,98.

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	US\$	1.170.513,58
Menos - provisión para cuentas incobrables		<u>(115.275,45)</u>
		1.055.238,13
Deudores en el país		140.417,07
Depósitos en garantía		5.382,69
<u>Crédito tributario por:</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		48.978,87
Otras		<u>570,96</u>
	US\$	<u>1.250.587,72</u>

NOTA F.- PROVISIÓN DE RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2005, la provisión de reservas para cuentas incobrables consistían en:

Saldo al 01 de enero del 2005	US\$	(109.345,00)
Menos: Aplicación provisión, cuentas incobrables		1.775,91
Mas: Provisión del año		(7.706,36)
	US\$	<u>(115.275,45)</u>

NOTA G.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, los inventarios consistían en:

Mercadería en almacén	US\$	1.661.258,46
En tránsito		492.839,45
	US\$	<u>2.154.097,91</u>

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2005, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2005	Adiciones	Retiros	Saldos al 31 de Diciembre del 2005
Terrenos	104.590,00	-	-	104.590,00
Edificios e instalaciones	396.922,93	-	(28.663,19)	368.259,74
Maquinarias - muebles y equipos, y equipos de computación	134.805,31	54.935,33	-	189.740,64
Vehículos	266.989,52	102.259,52	-	369.249,04
	903.307,76	157.194,85	(28.663,19)	1.031.839,42
Depreciación acumulada	(177.673,93)	(102.376,36)	5.796,71	(274.253,58)
Total Propiedades, Planta y Equipos	<u>725.633,83</u>	<u>54.818,49</u>	<u>(22.866,48)</u>	<u>757.585,84</u>

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar consistían en:

Dividendos por Pagar		US\$	685.758,26
Ryokuseisha Corp.			15.258,68
Obligaciones con empleados por pagar			20.782,49
Cuentas por liquidar			4.146,40
Cuentas por pagar al IESS			2.657,97
<u>Impuestos por pagar:</u>			
Impuesto a la renta compañía	121.534,15		
Impuesto al valor agregado	5.883,85		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	9.394,56		
Retenciones del IVA	17.120,40		153.932,96
Otras			<u>236.189,82</u>
		US\$	<u>1.118.726,58</u>

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento al 31 de diciembre del 2005, de la cuenta Pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2005</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005</u>
Beneficios sociales	<u>81.166,40</u>	<u>143.842,21</u>	<u>(93.753,16)</u>	<u>131.255,45</u>

NOTA K.- RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante el año 2005, la compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el financiamiento de las jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de una firma de actuarios profesionales para que se establezca sobre la base de un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre del 2005. El cargo al gasto por este concepto es de US\$ 28.692,34.

NOTA L.- AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL

El primero de marzo del 2005, la sociedad, mediante Testimonio de Escritura otorgada por la Notaría Vigésima Sexta del Cantón Guayaquil aumentó su capital social en US\$ 376.412,04 correspondiente a la reinversión registrada en la declaración de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2004, cumpliendo de esta forma con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; dicha escritura fue registrada en el Registrador Mercantil el 22s de marzo del 2005. El capital social actual de PROBRISA S.A., es de US\$ 1.280.212,04.

NOTA M.- REINVERSIÓN

La compañía, en aplicación a lo dispuesto en el numeral cuarto de la Resolución No. 0263 de abril 4 del 2002, emitida por el Servicio de Rentas Internas, y publicada en Registro Oficial 551 del mismo mes y año, reinvertió US\$ 512.722,00 de las utilidades del ejercicio económico 2005.

NOTA N.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La Ley de la Superintendencia de Compañías requiere que cada Sociedad Anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que ésta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

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

NOTA O.- IMPUESTO A LA RENTA

Durante el 2005, el Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo. La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1996, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA P.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (20 de abril del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.