



J. Paulino Labra A.

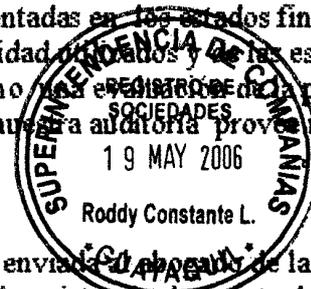
CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

8 de mayo del 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
Industria Conservera de la Pesca (Incopes) C. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Industria Conservera de la Pesca (Incopes) C. Ltda. al 31 de diciembre del 2005, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes efectuadas 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 nuestra opinión.
3. No obtuvimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada al abogado de la Compañía; en consecuencia, no estamos en condiciones de evaluar la existencia de eventuales trámites o procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por la Empresa o contra ella, su estado actual y el efecto que podrían tener sobre los estados financieros adjuntos.



4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la tes, la situación financiera de Industria Conservera de la Pesca (Incofes) C. Ltda. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



INDUSTRIA CONSERVERA DE LA PESCA (INCOPE) C. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	US\$ 2,590
Cuentas por cobrar (Nota B)	182,133
Inventarios (Nota C)	<u>375,020</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	559,743
ACTIVOS FIJOS (Nota D)	221,738
OTROS ACTIVOS (Nota E)	<u>26,038</u>
	<u>US\$ 807,519</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiro bancario	US\$ 14,261
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	48,729
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	645,791
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	14,537
Impuesto a la renta por pagar	<u>989</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	724,307
PATRIMONIO:	
Participaciones - autorizados y emitidos, 1.000 certificados de aportación de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	1,000
Reservas legal y facultativa (Nota I)	80
Reserva de capital	48,539
Revalorización de activos fijos	212,616
Pérdidas acumuladas	(162,054)
Pérdida del ejercicio	<u>(16,969)</u>
	<u>83,212</u>
	<u>US\$ 807,519</u>

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA CONSERVERA DE LA PESCA (INCOPE) C. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 1,691,604
Otros	<u>34,325</u>
	1,725,925

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	1,559,320
Gastos de ventas	29,796
Gastos de administración	131,991
Gastos financieros	<u>19,981</u>
	1,741,088

PERDIDA DEL EJERCICIO (15,159)

Impuesto a la renta (Nota K) (1,810)

PERDIDA TOTAL US\$ (16,969)

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA CONSERVERA DE LA PESCA (INCOPE) C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Participaciones</u>	<u>Reservas legal y facultat.</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Revalorización de activos fijos</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	US\$1,000	US\$ 80	US\$ 48,539	US\$ 212,616	US\$(124,595)	US\$ (37,459)
Transferencia					(37,459)	37,459
Pérdida	—	—	—	—	—	(16,969)
Saldo al 31 de dicbre. del 2005	<u>US\$1,000</u>	<u>US\$ 80</u>	<u>US\$ 48,539</u>	<u>US\$ 212,616</u>	<u>US\$(162,054)</u>	<u>US\$ (16,969)</u>

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA CONSERVERA DE LA PESCA (INCOPE) C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida del ejercicio		US\$ (16,969)
Ajuste para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 32,733	
Total ajuste		32,733
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	130,179	
Aumento en inventarios	(109,281)	
Disminución en sobregiro bancario	(11,808)	
Disminución en préstamos bancarios por pagar	(55,271)	
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(9,729)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	3,689	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	989	(51,232)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(35,468)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(29,206)	
Disminución en otros activos	46,271	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		17,065
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(18,403)
Saldo del efectivo al inicio del año		20,993
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ 2,590

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA CONSERVERA DE LA PESCA (INCOPE) C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Industria Conservera de la Pesca (Incope) C. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 5 de agosto de 1968 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la pequeña industria bajo la protección de la Ley de Fomento de la Artesanía, en lo relacionado con la elaboración de enlatados de atún, sardinas, conchas y anexos, y demás actividades vinculadas con la misma.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (S. R. I.), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios e instalaciones	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Instalaciones eléctricas	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipo de cómputo	3	33.33
Vehículos	5	20

La jubilación patronal de acuerdo con el art. 219 del Código del Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinticinco (25) años o mas hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año.

INDUSTRIA CONSERVERA DE LA PESCA (INCOPE) S. C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	US\$ 161,035
Préstamos y anticipos a empleados y obreros	13,902
Anticipos a terceros	20,692
Provisión para cuentas incobrables	<u>(13,496)</u>
	US\$ 182,133

C. INVENTARIOS:

Materias primas	US\$ 51,565
Productos en proceso	162,725
Productos terminados	78,555
Envases, cartones y varios	<u>82,175</u>
	US\$ 375,020

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$ 412,440
Adiciones	<u>29,206</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>441,646</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	187,175
Adiciones	<u>32,733</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>219,908</u>
Neto	US\$ <u>221,738</u>

INDUSTRIA CONSERVERA DE LA PESCA (INCOPE) C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 12,572
Participación de los trabajadores	<u>1,965</u>
	<u>US\$ 14,537</u>

I. RESERVAS:

Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa - El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

J. PERDIDAS ACUMULADAS:

Según el artículo # 361 de la Ley de Compañías, cuando las pérdidas sean del 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entrará en disolución, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir su objeto.

K. IMPUESTO A LA RENTA:

El cálculo efectuado en la conciliación tributaria presentada en la declaración del impuesto a la renta del año 2005, para determinar la utilidad gravable, arrojó una ganancia de US\$ 7,240 sobre la cual se provisionó la tarifa impositiva del 25%, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación.

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2002.

INDUSTRIA CONSERVERA DE LA PESCA (INCOPE) C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2005, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Préstamos de accionistas	US\$ 199
--------------------------	----------

M. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió en diciembre 30 del 2005 las Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y No. NAC-DGER2005-0641 publicadas en el registro Oficial No. 188 el 16 de enero del 2006 en las cuales establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia así como los Parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia que deben presentar los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un monto anual acumulado superior a US\$ 300,000.

N. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (8 de mayo del 2005), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
