



34,175

baque SS

*OK
By
30-5-07*

Nr 092/07 GG
Manta, 29 de Mayo del 2007

**Señor. Dr.
Jaime Andrés Robles Cedeño
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE MANABI
Portoviejo**

De nuestras consideraciones:

De acuerdo a su oficio N° SC.ICP-D-070 1878 en la que nos concediera una prorroga para la presentación del Informe de Auditoria Externa del Ejercicio Económico del 2006 de la empresa Empacadora BILBO S.A, me permito remitir el original del documento en mención.

Agradeciéndole por su valiosa colaboración, me suscribo de Uds.

Atentamente,

Econ. Tony Baque Loor
CONTADOR GERERAL



30 MAYO 2007

c.c. File



29 MAY 2007

INFORME DE AUDITORÍA

**EMPACADORA BILBO SOCIEDAD ANONIMA
"BILBOSA"**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

AUDIFINS CIA. LTDA

AUDIFINS CIA. LTDA.
AUDITORIA Y ASESORIA FINANCIERA

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS
DE BILBOSA**

Hemos examinado el Estado de Situación Financiera de la Compañía Empacadora Bilbo S.A. "BILBOSA, por el período comprendido entre el 1ro de Enero y el 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente Estado de Resultados con sus anexos. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y la nuestra consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

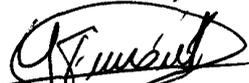
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para emitir la opinión.

En nuestra opinión el estado financiero de BILBOSA, presenta razonables aspectos significativos del estado financiero al 31 de Diciembre del 2006 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) en el Ecuador.

Quito, 16 de mayo 2007

Atentamente,



Econ. Gonzalo Fernández B.
AUDIFINS CIA. LTDA.
RNAE No. 430

EMPACADORA BILBO S.A. "BILBOSA"
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2006
(en dolares US)

ACTIVOS

CORRIENTES

Caja Bancos (NOTA 3)	32.556,33	
Cuentas por Cobrar (NOTA 4)	58.883,53	
Otras Cuentas por Cobrar (NOTA 5)	175.826,17	
Inventarios (NOTA 6)	<u>557.249,97</u>	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		824.516,00

FIJOS (NOTA 7)

No depreciables	74.437,98	
Depreciables	1.841.147,90	
(-)Depreciación Acumulada	<u>-703.182,41</u>	
TOTAL ACTIVO FIJO		1.212.403,47

Gastos de Investigación y desarrollo 12.588,41

LARGO PLAZO 303.496,29
Cuentas por Cobrar Largo Plazo (NOTA 8) 303.496,29

TOTAL DEL ACTIVO 2.353.004,17

PASIVO

CORRIENTES

Obligaciones Varias (NOTA 9)	528.673,73	
Cuentas por Pagar (NOTA 10)	220.354,47	
Otras Cuentas por Pagar	<u>16.853,94</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		765.882,14

LARGO PLAZO 726.885,06
Cuentas por Pagar (NOTA 11) 726.885,06

TOTAL PASIVO 1.492.767,20

PATRIMONIO

Capital Social y reservas 860.236,97
TOTAL PATRIMONIO 860.236,97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 2.353.004,17

fuvo

EMPACADORA BILBO S.A. "BILBOSA "

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006
(en dolares US)

INGRESOS

OPERACIONALES

Ventas Netas		-5,608,811.03
(-) Costo de Ventas		<u>4,469,816.65</u>
Utilidad Bruta en Ventas		<u>-1,138,994.38</u>

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	514,360.73	
Gastos de ventas	327,753.79	
Financieros	<u>155,241.68</u>	
TOTAL GASTOS		<u>997,356.20</u>

Pérdida en operación -141,638.18

Ingresos no operacionales	-45273.01	
Gastos no operacionales	<u>87319.31</u>	<u>42,046.30</u>

Utilidad Neta -99,591.88

dos

EMPACADORA BILBO S.A. "BILBOSA"
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006
 (en dolares US)

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial	923,720.00	
Saldo a dic. 31/2006		923,720.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		
Saldo inicial	0.00	
Saldo a dic. 31/2006		0.00
RESERVA LEGAL		
Saldo inicial	0.00	
Valor del ejercicio	7,807.58	
Saldo a dic. 31/2006		7,807.58
UTILIDADES ACUMULADAS		
Pérdidas años anteriores	-206,577.45	
Amortización de pérdidas	35,694.99	
Utilidad presente ejercicio	<u>99,591.85</u>	
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u><u>-71,290.61</u></u> <u><u>860,236.97</u></u>

EMPACADORA BILBO S.A. "BILBOSA"**ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006
(en dolares US)

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad del periodo		99,591.85
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA		
Depreciaciones y Amortizaciones	235,695.28	
Provisión Ctas. Incobrables	0.00	
Caja Neta proveniente de operaciones		235,695.28
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	348,137.53	
Otras Cuentas por Cobrar	-36,510.04	
Inventarios	-71,558.10	
Valores en garantía	3,802.86	
Gastos de Investigación y desarrollo	-12,568.41	
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	-60,622.38	
Obligaciones Varias	-384,643.04	
Cuentas por pagar	101,445.95	
Otras Cuentas por Pagar	-16,897.86	
TOTAL CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		-129,433.49
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación		205,853.64
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incremento de Activos Fijos	-306,073.10	
Caja Neta usada para actividades de inversión		-306,073.10
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obligaciones largo plazo	126,006.74	
Resultados de ejercicios anteriores	-34,718.58	
Caja Neta usada para actividades de financiación		91,288.16
Aumento Neto de efectivo		-8,931.30
Caja y equivalente de caja al inicio del año		41,487.63
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		32,556.33

EMPACADORA BILBO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2006

Nota 1.- Aspectos Generales de la Empresa.

La compañía es de nacionalidad ecuatoriana y se constituyó el 30 de diciembre de 1993 con el nombre de Empacadora Bilbo S. A., con el objeto de dedicarse principalmente a la industrialización de toda clase de especies bioacuáticas, agrícolas, pecuarias, frutícolas y su comercialización, distribución y venta a nivel nacional o internacional. Importación, comercialización, distribución y compraventa de toda clase de maquinaria, equipos, instrumentos, equipos, máquinas, herramientas, insumos para las actividades pesqueras, agrícolas, pecuarias, frutícolas; además de otras actividades detalladas en la escritura de constitución.

Nota 2.- Principales Políticas Contables aplicadas.

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Se tiene registrado el pescado adquirido y/o procesado; además de los materiales adicionales; estos están valorizados al costo promedio, y su costo no excede del valor de mercado de acuerdo a lo indicado por la NEC 17.

c) Activos Fijos

Los Edificios, los Muebles y Enseres, Equipos y Enseres de Planta, Vehículos, maquinarias y Equipos, Equipos de Computación, Equipos y Cámaras de frío y Otros, se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC17, menos la depreciación acumulada.

Los porcentajes de depreciación aplicados son los siguientes:

J. C. W. C.

ACTIVOS**PORCENTAJES**

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de Computación	33%

La depreciación acumulada se mantiene en sus respectivas cuentas hasta el retiro o venta de los activos.

Nota 3. Caja Bancos

Al 31 de diciembre del 2006 se mantienen los siguientes saldos:

Caja	151.12
Bancos	<u>32.405.21</u>
Total	32.556.33

En caja se tiene registrado a esa fecha dinero en efectivo que fue depositado en enero del 2006 y el valor de caja chica; las cuentas Bancarias están debidamente conciliadas.

Nota 4. Cuentas por cobrar

El saldo al 31 de diciembre del 2006 es de 58.883.53 dólares así:

Clientes no relacionados: Locales 12.205,22 dólares y Externos 4.539,62 dólares.

Clientes relacionados externos 42.138,69 dólares, los que se recuperan a 30 días.

Nota 5. Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los valores cancelados por anticipado al 31 de diciembre, que ascienden a 233.696,30 dólares y que se detallan como sigue:

Adelanto a Proveedores y Contratistas	11.259.03 (a)
Adelanto a Empleados	17.037.59 (b)
Otras Cuentas por cobrar	13.912.83 (c)
Retenciones Impto. Renta	90.393.87 (d)
Gastos anticipados	<u>43.222.85 (e)</u>
TOTAL	175.826.17

φ seis

a) Son valores entregados como anticipos a proveedores para compras y que se liquidan con la entrega del producto, no hay problemas de recuperabilidad.

b) Corresponden a los prestamos que se realizan a los empleados y trabajadores de la Empresa, los mismos que son descontados mensualmente de sus haberes, no habiendo al 31 de Diciembre del 2006 valores que no se vayan a recuperar.

c) Son diversos valores por cobrar por diferentes conceptos, no existiendo valores significativos que no sean recuperables.

d) Son impuestos retenidos del 2006 y de años anteriores.

e) Son anticipos por seguros, intereses, para mantenimiento generadores y soporte anual Dynamics.

Nota 6. Inventarios

Al cierre del año fiscal 2006, los saldos que componen esta cuenta, son los siguientes:

Inventario Materia Prima	547.60
Inventario Producto Terminado	463.611.46
Inventario Repuestos, herramientas y acc.	2.187.56
Inventario de Sum. Y Materiales	<u>90.903.35</u>
TOTAL	557.249.97

El Inventario de Materia Prima esta valorado al precio de costo promedio, el de Producto terminado que es el mas representativo esta valorado de la misma forma, igual sucede con el Inventario de Repuestos y el de Suministros y Materiales.

Nota 7. Activos Fijos

Incluye el terreno, edificio, los bienes muebles, maquinarias, equipos de congelamiento, cámaras de mantenimiento y demás equipos para el funcionamiento de las actividades de la Compañía que la misma mantiene al 31 de diciembre del 2006

A SIETE

Nota 8. Cuentas y Documentos por Cobrar a Largo Plazo

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2006 es de 303.496,29 dólares, que corresponde a:

No relacionados	306.387.74
Provisión incobrables	<u>-2.891.45</u>
Total	303.496.29

Nota 9. Obligaciones Varias

El saldo de este rubro esta compuesto de las siguientes cuentas:

D e t a l l e	U S \$
Obligaciones con Instit. Finan. Locales	221.385.13 (a)
Obligaciones Instit. Del Exterior	<u>307.288.60 (b)</u>
Total	528.673.73

- a) Corresponde a una operación bancaria a corto plazo y los intereses, con el Banco Internacional, para capital de operación, quedando por pagar a mayo el valor de 97.500,00 dólares
- b) Representa los préstamos de una empresa extranjera y de un banco extranjero, y es el valor a pagarse en el año 2007.

Nota 10. Cuentas por Pagar

Este rubro al 31 de diciembre del 2006 esta compuesto de las siguientes cuentas:

D e t a l l e	U S \$
Cuentas por Pagar Proveed. Locales	164.711.53
Obligaciones con el IESS	3.711.13
Obligaciones con Empleados	2.894.73
Provisiones varias a corto plazo	45.121.45
Obligaciones Fiscales	<u>3.915.63</u>
Total	220.354.47

φ oc HO

En este rubro se registran los Pasivos con los Proveedores Nacionales de Materia prima, Servicios Varios, Suministros y Materiales, estos tienen una rotación de aproximadamente 15 días; razón por la que a fecha de este informe esto estuvo cancelado. También constan valores del IESS, valores a pagar a empleados y los impuestos por pagar de diciembre, que se cancelaron en enero 2007.

Nota 11. Pasivo Largo Plazo

El saldo al 31 de diciembre de 2006 corresponde a un préstamo realizado por la Compañía Silphencorp S. A. efectuado en el año 2004.

Nota 11. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

DETALLE	No. Acciones (*)	US\$
INVERSORA NUNDEL S. A.	923.720	923.720.00

* Cada Acción tiene un valor nominal de US \$ 1,00 Dólar y la dueña de las acciones es una empresa de nacionalidad uruguaya.

φινουέ

para

NOTA 7.- ACTIVO FIJO

Durante el período de enero a diciembre del año 2.006 el movimiento de los activos fijos de la empresa fueron los siguientes:

DETALLE	ACTIVOS				DEPRECIACION ACUMULADA					Saldo Neto
	Saldo al 31/12/2004	Compras	<Ventas>	Transferencia	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Provisión año 2006	Deprac <Venta>	Transferencia	
DEPRECIABLE										
Edificios	589,355	38,318	-	-	607,673	133,540	-	54,968	-	188,498
Instalaciones	-	34,062	-	-	34,062	-	-	-	-	-
Maquinaría y Equipo de plan.	756,731	165,615	-	-	922,346	261,211	-	127,792	-	389,003
Muebles y Enseres	57,498	1,084	-	-	58,582	9,729	-	6,799	-	16,528
Equipo de oficina	82,691	134	-	-	82,825	52,724	-	27,368	-	80,062
Equipo de computación y So	40,620	66,111	-	-	106,732	-	-	243	-	243
Otros equipos	28,941	7	-	-	28,948	10,283	-	18,536	-	28,819
	1,536,838	305,312	-	-	1,841,148	467,487	-	236,965	-	703,182
NO DEPRECIABLE										
Terrenos	14,096	-	-	-	14,096	-	-	-	-	14,096
Importaciones en Tránsito	59,580	782	-	-	60,342	-	-	-	-	60,342
	73,676	782	-	-	74,438	-	-	-	-	74,438
TOTALES	1,608,513	306,073	-	-	1,915,586	467,487	-	236,965	-	703,182
										1,212,403