

TÉCNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. (TECOPESCA)
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

AUDIFINS CIA. LTDA.
AUDITORIA Y ASESORIA FINANCIERA

INFORME DE AUDITORIA

Quito, 27 de Abril del 2005

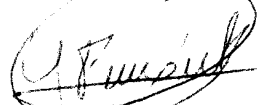
A los Accionistas de TÉCNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A.(TECOPESCA)

Hemos auditado el Balance General adjunto de "TÉCNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A." al 31 de Diciembre del 2004 y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año fiscal 2004. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoría realizada.

El trabajo fue efectuado 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 control interno y de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la auditoría realizada 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 "TÉCNICAS Y COMERCIO DE LA PESCA CA" al 31 de Diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Atentamente,



Econ. Gonzalo Fernández B.
Mat. No. 7.647
RNAE No. 430



29 ABR. 2005

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A (TECOPESCA)

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		US\$.	US\$.
ACTIVOS CORRIENTES			
CAJA - BANCOS	(Nota 3)	411.351	
CUENTAS POR COBRAR	(Nota 4)	3.696.330	
INVENTARIOS	(Nota 5)	4.538.170	8.645.851
ACTIVO FIJO (NETO)	(Nota 6)		6.482.573
DOCUMENTOS POR COBRAR L.P.	(Nota 7)		5.331.154
OTROS ACTIVOS			228.280
TOTAL ACTIVOS			20.687.857

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

D.



29 ABR. 2005

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A (TECOPECA)

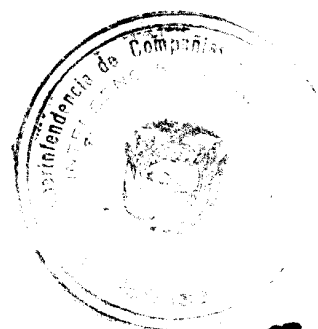
Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en dólares)

<u>PASIVOS</u>		US\$.	US\$.
PASIVOS CORRIENTES			
OBLIGACIONES BANCARIAS	(Nota 8)	4.492.710	
CUENTAS POR PAGAR	(Nota 9)	3.691.039	
PASIVOS ACUMULADOS		64.524	
IMPUESTOS POR PAGAR		84.858	8.333.130
 PASIVO A LARGO PLAZO	 (Nota 10)		 9.764.876
 PATRIMONIO			 2.589.850
 TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			 20.687.857

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



29 ABR. 2005
29 ABR. 2005

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A (TECOPESCA)

Estado de Pérdidas y Ganancias

Del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en dólares)

VENTAS

US\$.

VENTAS NETAS

43.146.450

COSTO DE VENTAS

-37.738.474

UTILIDAD BRUTA

5.407.976

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS DE VENTAS

-2.450.590

GASTOS DE ADMINISTRACION

-1.025.057

GASTOS FINANCIEROS

-1.487.933

UTILIDAD EN OPERACIÓN

444.397

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES (Netos)

-42.903

UTILIDAD ANTES DE IMPTOS Y PARTIC. DE TRABAJADORES

401.494

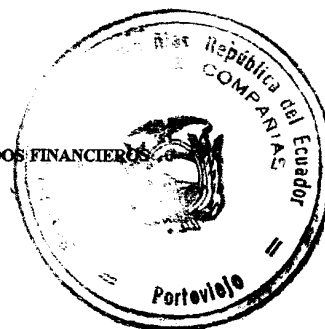
IMPTO. RENTA Y 15% PART. TRABAJADORES

-127.584

UTILIDAD NETA

273.910

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C. A. (TECOPESCA)
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de DICIEMBRE DEL 2004

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR VALUACION</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTE FUTURAS CAPITALIZ.</u>	<u>RESULTADOS DEL AÑO</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1ro. de Enero del 2004	712.500	1.368.118	2.936			273.241	2.356.795
Pago de 15% P. T. Año 2003						-35.746	-35.746
Pago de Impto Renta 2003 y baja Ant. Y Reten.						-56.710	-56.710
Aporte de socio para Futuras Capitalizaciones				51.600		0	51.600
Utilidad Neta del 2004					273.910	0	273.910
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	<u>712.500</u>	<u>1.368.118</u>	<u>2.936</u>	<u>51.600</u>	<u>273.910</u>	<u>180.786</u>	<u>2.589.850</u>

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad del período		401.494
Depreciaciones y amortizaciones	828.890	
provision Incobrables	21.638	850.528
CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		1.252.022
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por cobrar	-2.519.923	
Doc por cobrar L. Plazo	-4.945.830	
Inventarios	-1.471.942	
Otros Activos	-2.411	
Cuentas por Pagar	2.577.694	
Pasivos Acumulados	3.164	
Impuestos por Pagar	-5.254	
TOTAL CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		-6.364.502
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		-5.112.480

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Efectivo pagado por Compras de activos fijos	-1.110.876	
Producto venta activos fijos	39.880	
Utilidades distribuidas	-42.856	-1.113.852
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		-1.113.852

Flujo de actividades de financiacion

Obligaciones bancarias corto plazo	4378983	
Obligaciones bancarias Largo plazo	2080662	
Caja neta usadas de actividades de financiación		6.459.645

Aumento neto en efectivo

Efectivo al principio del Período	178.038
Efectivo al final del período	411.351

Q.

TÉCNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A (TECOPESCA)

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2004**

NOTA 1.- ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA.

Técnica y Comercio de la Pesca C.A (Tecopesca) es una Compañía Anónima, constituida el 15 de Junio del año 1999, cuyo objeto social fundamental es la de dedicarse al procesamiento y comercialización de productos alimenticios para consumo humano, importación y exportación de productos agrícolas; así como la pesca, faenamiento, almacenamiento y comercialización de toda clase de productos del mar; Además de otras actividades vinculadas a la pesca.

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, que no excede al valor del mercado.

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 Terrenos, fueron revalorizados en el 2003, mediante el registro en libros del valor obtenido en la valuación realizada por un perito evaluador calificado por la Superintendencia de Compañías.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

Los porcentajes de depreciación aplicados son los siguientes:



ACTIVOS**PORCENTAJES**

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Enseres de Planta	33%
Equipo y Cámaras de Frío	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%
Herramientas y Equipo menor y Eq. Trab.	20%

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

d) Participación de los trabajadores en las Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles; Esto se lo calcula solamente al final del año.

e) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto (15%) aplicable a las utilidades gravables porque el saldo de las utilidades se decidió reinvertir; de los gastos no deducibles se calcula la tasa del 25% y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible; Esto se lo realiza solamente al finalizar el ejercicio Económico.

NOTA 3.- CAJA BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004 se mantienen los siguientes saldos:

DETALLE	<u>US\$.</u>
Caja	6.451
Bancos Nacionales	368.208
Bancos del Exterior	36.692
TOTAL	<u>411.351</u>



En caja se tiene registrado a esa fecha, unos fondos de caja chica que están debidamente soportados con documentos que cumplen con todos los requerimientos establecidos por la ley y valores que quedaron en caja por recaudaciones en efectivo y cheques al final del año; las cuentas Bancarias están debidamente conciliadas.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004 este rubro se encuentra compuesto por las siguientes subcuentas:

DETALLE	US\$	
Cientes	2.178.883	(a)
Anticipos de Proveedores	991.938	(b)
Empleados	70.212	(c)
Anticipos Varios	485.909	(d)
SUBTOTAL	3.726.942	
a)- Provisión Cuenta Difícil Recuperación	(30.612)	
TOTAL	3.696.330	

- a) Las Cuentas por Cobrar Nacionales se las recupera a 20 días y las del Exterior son recaudadas no mas allá de 30 días y los valores que se consideran de difícil recuperación, no son significativos y están debidamente provisionados al cierre del ejercicio.
- b) Son valores entregados como anticipos para compras de pescado y que se liquidan con la entrega del producto, no hay problemas de recuperabilidad.
- c) 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 2004, valores que no se vayan a recuperar.
- d) Son Anticipos a Proveedores por compra de insumos, suministros, Activos Fijos y por provisión de servicios varios, los mismos que se liquidan contra la entrega del activo, producto o servicio correspondiente; no existiendo valores significativos que no sean recuperables.

(Handwritten mark)

Nota 5.- INVENTARIOS

Al cierre del año fiscal 2004, los saldos que componen esta cuenta, son los siguientes:

<u>DETALLE</u>	<u>US\$.</u>
Materia Prima (Pescado)	4.044.828
Productos Terminados	285.351
Suministros y Materiales	207.991
TOTAL	<u>4.538.170</u>

El rubro más significativo corresponde a la materia prima (pescado congelado), el mismo que esta valorizado al costo promedio que no excede el valor de mercado; los Inventarios de Productos Terminados, Suministros y Materiales también están valorados utilizando el método promedio.

NOTA 6 .- ACTIVOS FIJOS

VER NOTA ADJUNTA



NOTA 6.- ACTIVO FIJO
Durante el período de enero a diciembre del año 2.004 el movimiento de los activos fijos de la empresa fueron los siguientes:

DETALLE	ACTIVOS			DEPRECIACION ACUMULADA					Saldo		
	Saldo al 31/12/2003	Compras	<Ventas>	Transferencia	Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Provisión año 2004	Deprec <Ventas>	Transferencia	Saldo al 31/12/2004	Neto
DEPRECIABLE											
Edificios planta	1.261.181	11.582			1.272.763	-	63.140	-	-	209.182	1.063.581
Maquinaria y Eq. Planta	2.753.435	214.375			2.967.810	-	282.672	-	-	607.132	2.360.678
Instalaciones planta	95.195				95.195	-	10.766	-	-	20.261	74.934
Enseres planta	1.162.331	4.884			1.167.215	-	390.651	-	-	785.714	381.501
Herr. Y Equipo menor	944				944	-	63	-	-	63	881
Equipo de laboratorio	34.282				34.282	-	3.428	-	-	5.231	29.050
Enseres de laboratorio	1.028				1.028	-	34	-	-	34	994
Utencillos y Herramientas		1.748			1.748	-	-	-	-	-	1.748
Muebles y Equipo Of. Labora.		395			395	-	3.713	-	-	3.713	395
Maquinaria y Equipo Manten.		5.968			5.968	-	1.251	-	-	3.511	2.256
Herr. Y Equipo menor Mant.	24.304	1.761			26.065	-	2.280	-	-	52.577	276.533
Edificios Administracion	315.295	13.815			329.111	-	16.067	-	-	13.803	63.588
Maq. Y Eq. Of. administrac.	80.310	17.082			97.392	-	7.450	-	-	28.209	103.417
Mueb y Ens. Of. administra.	131.625				131.625	-	13.139	-	-	3.175	18.902
Instalaciones Of. administra.	22.077				22.077	-	932	-	-	10.684	7.752
Equip vigilancia administra.	17.210	1.236			18.446	-	5.930	-	-	9.757	67.443
Vehiculos administracion	65.480	51.600	-	39.880	77.200	-	12.431	15.952	-	34.008	25.323
Licencias prog. Computac.	59.331				59.331	-	15.063	-	-	33.258	13.775
Equipos de computación	43.748	3.264			47.012	-	15.286	-	-	1.820.322	4.515.304
	6.047.775	327.731	-	39.880	6.335.626	-	844.842	15.952	-		
NO DEPRECIABLE											
Terrenos	1.168.872				1.168.872						1.168.872
Obras de Arte	4.335	703.713			4.335						4.335
Construcciones en Proceso	12.888	77.461			90.349						90.349
	1.186.096	781.174	-	-	1.967.270	-	-	-	-	-	1.967.270
TOTALES	7.233.871	1.108.905	-	39.880	8.302.895	-	844.842	15.952	-	1.820.322	6.482.573

Q

NOTA 7.- DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El saldo de la cuenta al 31 de Diciembre del 2004 es de US \$ 5.331.154

Corresponde a valores entregados a una Empresa Inversora del Exterior, como anticipo para la compra de acciones de una Empresa Industrial vinculada al procesamiento de productos del mar domiciliada en Venezuela; como soporte de esta transacción se firmo un convenio de compra de acciones el mismo que esta debidamente legalizado.

NOTA 8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

<u>DETALLE</u>	<u>US\$.</u>
1) Banco del Pacífico	500.000
2) Banco Internacional	3.929.293
3) Intereses por pagar	<u>63.417</u>
TOTAL	<u>4.492.710</u>

1) y 2) Corresponden a operaciones bancarias a corto plazo, solicitadas para capital de operación, las mismas que vencen en el año 2005. Las operaciones con el Banco Internacional fueron de operaciones para pre y post embarque, por lo que a la fecha de este informe se ha realizado cancelaciones por el valor de 3.883.000 dólares.

3) Corresponden a los intereses que se tiene que pagar por los préstamos a corto y largo plazo, al 31 de diciembre del 2004, los que se encuentran cancelados en el 2005



Nota 9.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de Diciembre del 2003, esta conformado por las siguientes cuentas:

<u>DETALLE</u>	<u>VALOR</u>
Proveedores	3.185.437 (a)
Provisiones varias	117.275 (b)
Anticipo Clientes	288.681 (c)
Otras cuentas por pagar	99.646 (d)
TOTAL	3.691.039

- a) Se registran todas las Obligaciones con Proveedores Nacionales y del Exterior por servicios varios, suministros y materiales; así como por la importación de materiales de empaque; adicionalmente se encuentra registrado en esta cuenta US \$ 2.467.352 por pagar a ACTEMSA , por varias importaciones de pescado realizadas durante los últimos meses del año.
- b) Corresponden a comisiones por pagar por ventas en el exterior.
- c) En esta cuenta esta registrado un anticipo entregado por un cliente del exterior, por la exportación futura de pescado; a la fecha de este informe se encontraba una parte pendiente de liquidación.
- d) Se registran provisiones por leyes sociales que se relacionan con el personal de planta que se encuentran tercerizados.

NOTA 10.- PASIVO A LARGO PLAZO

Este rubro está conformado al 31 de diciembre del 2004, de las siguientes cuentas:

<u>DETALLE</u>	<u>US \$.</u>
Obligaciones con Bancos Locales	2.977.173 (a)
Obligaciones con Bancos del Exterior	2.925.000 (b)
Otras Obligaciones del Exterior	3.862.703 (c)
TOTAL	9.764.876

φ.

- a) Corresponde a dos préstamos con el Banco Internacional, uno reestructurado en Mayo del 2003 y otro Instrumentado en julio del 2004, pagaderos con amortización mensual en 4 años, a un interés anual del 10%; garantizado con la hipoteca de la Planta y garantías personales del accionista de la Empresa; y un préstamo con el Banco del Pacífico a 7 años plazo con un interés del 8.5% y la garantía personal del principal accionista de la Compañía.
- b) Incluye un préstamo con el Pacific National Bank a 10 años plazo con un interés del 8% anual y un préstamo con el Lloyds Bank a 10 años plazo con un interés anual del 7.5%; con la garantía personal del principal accionista de la Compañía.
- c) Incluye un préstamo otorgado en años anteriores por el Ex-accionista de la Empresa (ANBUS) por US 2.741.654, pagadero a 5 años plazo con una tasa de interés del 5%; el otro es un préstamo de una Empresa de Inversiones del Exterior por el monto de US \$ 616.566 a 3 años plazo, con una tasa de interés del 10%, el mismo que se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador y por ultimo hay un pasivo con el Proveedor del exterior de Equipos de Frio, por el monto de US \$ 504.483 a tres años plazo, con un interés calculado de la tasa libor mas 3 puntos, garantizados por los mismos equipos.

NOTA 11: CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

DETALLE	No. Acciones (*)	US\$
Ricardo Herrera	712.500	712.500
TOTAL		<u>712.500</u>

* Cada Acción tiene un valor nominal de US \$ 1,00 Dólar

NOTA 12 : EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe no se presentaron eventos o circunstancias significativas, que ameriten ser mencionadas en este Informe.

d-