

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

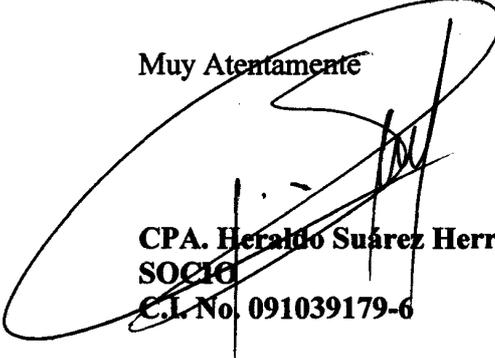
Mayo 29 del 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA**, Expediente #34521 por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

Muy Atentamente


CPA. **Heraldó Suárez Herrera**
SOCIO
C.I. No. 091039179-6



Teco PESCA[®]



TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
CORPEI - Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones
LIBOR - London Interbank Offered Rate
CAE - Corporación Aduanera Ecuatoriana
-





Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



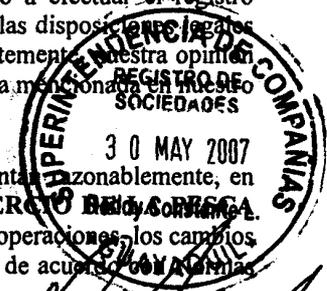
A los Accionistas de
TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas 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, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestro informe de abril 17 del 2006, expresamos una opinión con salvedad sobre los estados financieros de **TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA** al 31 de diciembre del 2005, en razón de como se presenta en la nota 12, la Compañía mantenía como parte de sus cuentas por pagar a largo plazo US\$. 902,941 correspondientes a préstamos recibidos para capital de trabajo por parte de una Compañía constituida en la República Oriental del Uruguay, (nota 12), los mismos que no se encontraban registrados en el Banco Central del Ecuador y sobre los cuales se habían cancelado intereses por US\$. 29,415. Durante el mes de mayo del 2006, la Compañía procedió a efectuar el registro correspondiente ante el Banco Central del Ecuador, cumpliendo de esta manera las disposiciones legales establecidas para este tipo de transacciones. En razón a lo comentado precedentemente, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2005, como aquí se expresa, es diferente a la mencionada en nuestro informe de fecha abril 17 del 2006.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Moores Rowland
MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 373

Abril 17 del 2007
Manta - Ecuador

[Handwritten Signature]
CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28354



TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	2	2,369,450	2,351,158
Cuentas por cobrar, neto	3	5,276,466	3,196,646
Inventarios	4	5,112,989	3,014,048
Gastos pagados por anticipado		<u>0</u>	<u>4,986</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>12,758,905</u>	<u>8,566,838</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	5	14,748,831	6,051,073
Cargos diferidos y otros activos	6	560,289	223,266
Cuenta por cobrar a largo plazo	7	<u>0</u>	<u>4,835,332</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>15,309,120</u>	<u>11,109,671</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>28,068,025</u>	<u>19,676,509</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias y vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	8 y 11	14,196,794	7,124,643
Cuentas por pagar	9	4,074,942	1,840,195
Gastos acumulados	10	<u>253,957</u>	<u>135,042</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>18,525,693</u>	<u>9,099,880</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	3,349,665	4,099,006
Cuentas por pagar a largo plazo	12	<u>3,525,069</u>	<u>4,082,981</u>
TOTAL PASIVOS		<u>25,400,427</u>	<u>17,281,867</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	13	1,010,618	1,010,618
Reserva legal	1	57,623	30,327
Reserva por valuación	1	1,368,118	1,368,118
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>231,239</u>	<u>(14,421)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,667,598</u>	<u>2,394,642</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>28,068,025</u>	<u>19,676,509</u>

Ver notas a los estados financieros

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades retenidas (déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)				
Saldos al 1 de enero del 2005	712,500	2,936	1,368,118	454,695	2,538,249
Pérdida del ejercicio				(195,207)	(195,207)
Apropiación para reserva legal		27,391		(27,391)	0
Aumento de capital (nota 13)	<u>298,118</u>			(246,518)	<u>51,600</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,010,618	30,327	1,368,118	(14,421)	2,394,642
Utilidad neta				272,956	272,956
Apropiación para reserva legal		<u>27,296</u>		(27,296)	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1,010,618</u>	<u>57,623</u>	<u>1,368,118</u>	<u>231,239</u>	<u>2,667,598</u>
Ver notas a los estados financieros					

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Utilidad (Pérdida) neta	272,956	(195,207)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación	701,171	853,129
Provisión del 15% participación de trabajadores y 25% de impuesto a la renta	193,065	0
Bajas de activos fijos	13,432	11,371
Provisión para cuentas incobrables	40,766	0
Ajustes a activos fijos	94,493	0
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(2,120,586)	665,674
Inventarios	(2,098,941)	1,524,118
Gastos pagados por anticipado	4,986	57,303
Cargos diferidos y otros activos	(337,023)	(139,399)
Cuentas por cobrar a largo plazo	4,835,332	411,955
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	1,553,673	(1,937,515)
Gastos acumulados por pagar	49,012	8,915
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,202,336</u>	<u>1,260,344</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos	(9,506,854)	(433,000)
Efectivo utilizado por las actividades de Inversión	(9,506,854)	(433,000)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento en obligaciones bancarias, neto de cancelaciones	6,322,810	892,185
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	<u>0</u>	<u>220,278</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>6,322,810</u>	<u>1,112,463</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	18,292	(1,939,807)
Efectivo al inicio del periodo	<u>2,351,158</u>	<u>411,351</u>
Efectivo al final del periodo	<u>2,369,450</u>	<u>2,351,158</u>
Ver notas a los estados financieros		

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA.- Fue constituida en Manta, provincia de Manabí – Ecuador el 15 de junio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de septiembre de ese año. Su actividad principal es el proceso y comercialización de lomos de pescado congelados y precocidos en fundas plásticas; así como conservas de atún en envases de hojalata y pouch, principalmente en el mercado internacional. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en el kilómetro 4 ½ de la vía del Pacífico, Manta – Rocafuerte.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo en los años 2006 y 2005, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo las cuentas de caja, bancos e inversión temporal.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar. La referida provisión está constituida en base a estimaciones hechas por la Administración.

Inventarios.- Están valorizados al método promedio y su costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y las maquinarias, muebles y equipos ajustados a valor de mercado hasta el 31 diciembre del 2003, en base a un informe realizado por un perito valuador independiente calificado ante la Superintendencia de Compañías (nota 5). Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que la mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos, tanques, tinas de pescado, equipos de oficina, muebles y enseres y enseres de planta	10%
Vehículos, contenedores, carretillas, tanque, equipo caminero	20%
Equipos y programas de computación	33%

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la depreciación de aquellos activos revaluados es considerada no deducible para la determinación de la base imponible del impuesto a la renta.

Cargos diferidos y otros activos.- Representan principalmente impuestos y aranceles por importaciones de activos fijos, desembolsos efectuados para adquirir certificados de aportación a la CORPEI, y para cancelar intereses en forma anticipada en operaciones financieras. Adicionalmente, incluye desembolsos efectuados en la implementación de un software ERP que serán amortizados a partir del año 2007, en base a estimaciones de la Administración de la Compañía entre cinco a diez años.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida al accionista, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva por valuación.- Se origina por el ajuste por el valor de mercado de bienes inmuebles, su saldo acreedor puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devueltas en caso de liquidación de la Compañía, tal como se establece en Resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañía, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía, realiza provisión y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. La Compañía contrata a través de empresas intermediarias debidamente registradas ante el Ministerio de Trabajo y Empleo, los servicios de personal, notas 15 y 16.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades, nota 15.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de pescado y servicios varios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados.

Intereses pagados.- Están registrados bajo el método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2006, incluye principalmente US\$. 2,200,000 consistente en un depósito a plazo que se mantiene en el Banco de Galicia S.A. de España, el cual genera el 3.50% de interés anual y vence en enero 7 del 2007 (en el año 2005, generaba el 3.50% de interés anual y presentaba fecha de vencimiento fue en enero 7 del 2006. Esta inversión garantiza las obligaciones que la Compañía mantiene con este banco (nota 8).

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Clientes	4,076,619	1,847,450
Anticipo a proveedores	841,713	1,049,890
Impuestos (IVA y retenciones en la fuente)	381,729	241,910
Empleados y funcionarios	47,783	30,066
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>57,942</u>
Subtotal	5,347,844	3,227,258
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(71,378)	(30,612)
Total	<u>5,276,466</u>	<u>3,196,646</u>

La cuenta por cobrar a clientes tiene un vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.

Los anticipos a proveedores incluyen US\$. 494,695 entregados al señor Kelvin Chica en años anteriores como anticipos a compras de pescado. A la fecha de emisión de este informe, estos anticipos no han sido liquidados por parte del proveedor, quien en el año 2005 entregó terrenos como dación en pago. Estos terrenos garantizan obligaciones que la Compañía mantiene con el Banco Internacional S.A., (notas 8 y 11). Los otros saldos de anticipos a proveedores son liquidados cuando la Compañía recibe en su planta los bienes adquiridos y no originan intereses.

Durante el año 2006, la Compañía registró provisión para cuentas incobrables por US\$. 40,766.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Materia prima	1,671,193	925,873
Productos terminados	3,004,862	1,901,281
Suministros y materiales	<u>436,934</u>	<u>186,894</u>
Total	<u>5,112,989</u>	<u>3,014,048</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de propiedades, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Ajustes/Recla-</u> <u>sificaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
 (Dólares)					
Terrenos	1,872,585	6,092,910	0	0	0	7,965,495
Edificios y plantas	1,299,420	3,600	0	(3,599)	0	1,299,421
Maquinarias, equipos y otros	3,342,107	150,939	(12,368)	73,237	2,832,399	6,386,314
Muebles, enseres de oficina e instalaciones	1,393,605	19,732	(811,014)	(19,732)	310,094	892,685
Vehículos	55,410	0	(2,560)	0	0	52,850
Equipos, licencias y programas de computación	84,426	16,527	(72,812)	(6,021)	0	22,120
Obras de arte	4,335	0	0	0	0	4,335
Construcción en curso	71,158	3,188,135	0	(107,456)	(3,151,837)	0
Activos en tránsito por asignar	0	35,012	(13,432)	16,880	(38,460)	0
Subtotal Costo	8,123,046	9,506,855	(912,186)	(46,691)	(47,804)	16,623,220
Menos: Depreciación	(2,071,972)	(701,171)	898,754	0	0	(1,874,389)
Total	<u>6,051,074</u>	<u>8,805,684</u>	<u>(13,432)</u>	<u>(46,691)</u>	<u>(47,804)</u>	<u>14,748,831</u>

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
 (Dólares)				
Terrenos	1,872,585	0	0	0	1,872,585
Edificios y planta	1,272,763	0	0	26,657	1,299,420
Maquinaria, equipos y otros	3,132,655	77,815	(8,945)	140,582	3,342,107
Muebles, enseres de oficina e instalaciones	1,746,645	28,380	(549,289)	167,868	1,393,605
Vehículos	77,200	0	(21,790)	0	55,410
Equipos, licencias y programas de computación	106,363	10,889	(32,826)	0	84,426
Obras de arte	4,335	0	0	0	4,335
Construcciones en curso	90,349	101,823	0	(121,014)	71,158
Activos en tránsito por asignar	0	1,411	0	(1,411)	0
Subtotal Costo	8,302,895	220,318	(612,850)	212,682	8,123,046
Menos: Depreciación	(1,820,322)	(853,129)	601,479	0	(2,071,972)
Total	<u>6,482,573</u>	<u>(632,811)</u>	<u>(11,371)</u>	<u>212,682</u>	<u>6,051,074</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los terrenos y edificios garantizan parte de las obligaciones contraídas con el Banco Internacional S.A. (notas 8 y 11).

En el año 2003, la Compañía ajustó sus maquinarias, muebles y equipos a valor de mercado en base a un estudio efectuado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

El avalúo de las maquinarias, muebles y equipos industriales fue determinado tomando como referencia, precios actuales tanto locales como internacionales, así como también las condiciones generales en que se encontraban todos los activos durante la inspección; además se consideró varios factores como: obsolescencia, mantenimiento, vida útil, vida remanente y costo de reposición. El valor neto de los avalúos resultó en US\$. 1,368,118, que de acuerdo a disposiciones vigentes fue registrado en la cuenta patrimonial reserva por valuación.

6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Derechos arancelarios	338,151	0
Bonos de la CORPEI	125,850	98,321
Gastos prepagados	90,488	16,299
Depósitos en garantía	5,800	2,400
Intereses pagados por anticipado (Fideicomiso Tecopesca - IIG Capital)	0	77,544
Implementación del ISO-14001	<u>0</u>	<u>28,702</u>
Total	<u>560,289</u>	<u>223,266</u>

Al 31 de diciembre del 2006, derechos arancelarios corresponde a pagos efectuados a la CAE por la importación de activos fijos, los mismos que están en proceso de recuperación por parte de la Compañía.

7. CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO

Mediante un Contrato de Promesa de Cesión de acciones, suscrito el 5 de enero del 2004, la Compañía efectuó desembolsos a favor de la Compañía Inversora Nungel S.A., una entidad constituida en la República Oriental del Uruguay por US\$. 6,092,909 en concepto de anticipos para compra de acciones de empresas en el exterior. Durante el año 2005, la Compañía recibió US\$. 1,257,577 debido a que la negociación y gestión de compra de acciones no se pudo llevar a cabo en su totalidad. En diciembre 20 del 2006, esta cuenta fue cancelada mediante la entrega por parte de la Compañía Inversora Nungel S.A. de 1,439,870.58 m² de unos terrenos, ubicados en el sector la Sequita del Cantón Montecristi (nota 5).

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamos sobre firmas, los cuales devengan el 9% de interés anual y vencen en enero y febrero del 2007 (en el año 2005, vencimientos en enero y febrero del 2006).	4,969,115	1,530,000
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Préstamos sobre firmas, los cuales generan el 9.5% de interés anual pagaderos mensualmente y con vencimientos finales en enero diciembre del 2007 (en el año 2005, vencimientos en enero y diciembre del 2006). Estos préstamos están garantizados con documentos firmados por el principal accionista de la Compañía, así como también se han entregado activos fijos a través de la suscripción de contrato de prenda.	<u>793,333</u>	<u>540,000</u>
Pasan...	5,762,448	2,070,000

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Vienen...	5,762,448	2,070,000
<u>Banco de Galicia (España)</u>		
Préstamos sobre firmas, los cuales generan el 5.54% de interés anual y con vencimiento en julio 7 y agosto 8 del 2007. Estos préstamos están garantizados con la inversión temporal que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2006 (nota 2).	2,200,000	2,200,000
<u>HG - Capital LLC AS Agent. (EUA)</u>		
Préstamos para capital, los cuales generan la tasa Libor más 6%, más 3.60% de comisión anual (10.50% de interés en el 2005) y con vencimiento durante el año 2008, nota 17.	<u>5,301,025</u>	<u>1,921,322</u>
Subtotal	13,263,473	6,191,322
Más:		
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo (nota 11)		
Banco Internacional S.A.	510,168	510,168
Banco del Pacífico S.A.	123,153	123,153
Pacific National Bank	150,000	150,000
Lloyds Bank TSB	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
Total	<u>14,196,794</u>	<u>7,124,643</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Proveedores	2,877,261	1,374,966
Anticipos de clientes	813,602	305,014
Comisiones	202,940	122,169
Impuestos (incluye US\$. 123,162 de impuesto a la renta, año 2006.	153,668	12,231
Tercerizadoras (nota 16)	23,843	22,451
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>3,628</u>	<u>3,364</u>
Total	<u>4,074,942</u>	<u>1,840,195</u>

Las cuentas por pagar proveedores y anticipos de clientes, tienen vencimiento promedio entre 30 y 60 días plazo y no devengan intereses.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	1,174	1,202
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	960	766
Vacaciones	11,419	5,142
Fondos de reserva	6,368	1,788
Participación a trabajadores	<u>73,275</u>	<u>3,372</u>
Subtotal	93,196	12,270
Intereses por pagar	<u>160,761</u>	<u>122,772</u>
Total	<u><u>253,957</u></u>	<u><u>135,042</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	12,270	62,711
Provisiones	105,531	19,063
Pagos	<u>(24,605)</u>	<u>(69,504)</u>
Saldo final	<u><u>93,196</u></u>	<u><u>12,270</u></u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Saldo de préstamos sobre firmas, con tasa de interés del 9% y 10% pagaderas mensualmente y con vencimientos finales en mayo 7 del 2007 y julio 4 del 2009.	1,163,682	1,564,869
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Saldo de préstamos sobre firmas, que devengan el 8.5% de interés anual pagaderos cada 30 días y con vencimiento en julio 30 del 2011. Estos préstamos están garantizados con documentos firmados por los accionistas de la Compañía.	<u>719,304</u>	<u>842,458</u>
Pasan...	1,882,986	2,407,327

11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Vienen...	1,882,986	2,407,327
<u>Pacific National Bank (Miami – EUA)</u>		
Saldo de préstamos sobre firmas, que devengan el 8% de interés anual pagadero cada 30 días y con vencimiento en julio 30 del 2014. Estos préstamos están garantizados con documentos firmados por el principal accionista de la Compañía.	1,162,500	1,312,500
<u>Lloyds Bank TSB (Miami – EUA)</u>		
Saldo de préstamos para capital de trabajo, el cual genera el 8% de interés anual pagadero trimestralmente y con vencimiento en julio 30 del 2014. Estos préstamos están garantizados con documentos firmados por el principal accionista de la Compañía.	<u>1,237,500</u>	<u>1,312,500</u>
Subtotal	4,282,986	5,032,327
Menos: porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 8):		
Banco Internacional S.A.	(510,168)	(510,168)
Banco del Pacífico S.A.	(123,153)	(123,153)
Pacific National Bank	(150,000)	(150,000)
Lloyds Bank TSB	<u>(150,000)</u>	<u>(150,000)</u>
Subtotal	<u>(933,321)</u>	<u>(933,321)</u>
Total	<u>3,349,665</u>	<u>4,099,006</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones a corto y largo plazo contraídas con el Banco Internacional S.A., están garantizadas con bienes inmuebles valorizados en US\$. 10,080,251 (nota 5), bienes activos y depósitos a plazo por un total de US\$. 2,394,095 entregados por el Sr. Ricardo Herrera Miranda y terrenos del Sr. Kelvin Chica, valuados en US\$. 783,680 (nota 3).

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>Anbus S.L. (Compañía constituida en España)</u>		
Saldo de préstamos para capital de trabajo, pagadero mensualmente, con interés del 5% de interés anual y con vencimiento final en junio 4 del 2009. Este préstamo garantizado con prenda sobre el 29% de las acciones de la Compañía. Durante el año 2006, se realizaron cancelaciones por US\$. 681,628.92 y se registraron intereses por US\$ 95,921.11 (US\$. 509,698 de capital e intereses por US\$. 125,659 en el 2005)	<u>1,598,746</u>	<u>2,231,956</u>
Pasan...	1,598,746	2,231,956

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Vienen...	1,598,746	2,231,956
<u>Silphen Corp. S.A.(constituida en la República Oriental del Uruguay)</u>		
Préstamo para capital de trabajo, pagadero mensualmente, devenga el 10% de interés anual y con vencimiento final en junio 30 del 2009.	600,000	600,000
Saldo de préstamo para capital de trabajo, el cual no devenga interés ni tiene fecha específica de vencimiento. Este crédito fue registrado en el Banco Central del Ecuador, en mayo del 2006 y ambos están garantizados por el accionista principal de la Compañía.	902,941	902,941
<u>Fishbam S.L.(constituida en España)</u>		
Saldo de obligación por la compra de maquinaria de la planta de conservas y pagadera a través de ocho cuotas y con vencimiento final en diciembre del 2008. Esta cuenta no devenga intereses.	375,670	0
<u>York International Corporation (constituida en los Estados Unidos de América)</u>		
Saldos de obligaciones provenientes del año 2003, para la adquisición de maquinarias y equipos de frío para la planta. Esta obligación devenga la tasa LIBOR del 3.012% de interés anual, pagaderos en 4 cuotas trimestrales de US\$.11,928 y con vencimiento en el año 2008 (en el año 2005, estas obligaciones devengan la tasa LIBOR del 3% y 3.012% de interés anual, pagaderos en 4 cuotas semestrales de US\$. 54,343 y 12 cuotas trimestrales de US\$.11,928 y con vencimientos finales en los años 2007 y 2008)	<u>47,712</u>	<u>348,084</u>
Total	<u>3,525,069</u>	<u>4,082,981</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Mediante Resolución No. 05.P.DIC.0000576 de diciembre 29 del 2005, la Superintendencia de Compañías de Portoviejo aprobó el aumento de capital de la Compañía de US\$. 298,118, mediante la reinversión de utilidades del año 2004, por US\$. 246,518 y la aportación en el año 2004 de un vehículo valorado en US\$. 51,600. Este aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 30 del diciembre del 2005.

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005, está constituido por 1,010,618 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, siendo sus únicos accionistas los señores Ricardo Herrera Miranda y Ricardo Herrera Andrade. El 29% de las acciones garantizan la obligación que la Compañía mantiene con Anbus S.L. de España (nota 12).

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía realizó provisión del impuesto a la renta considerando una reinversión de utilidades por US\$. 396,118 nota 15, cuyo trámite de aumento

13. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

de capital se realizaría durante el segundo trimestre del año 2007, con la aprobación de los accionistas. El aumento de capital debe perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del 2007, con la inscripción en el Registro Mercantil. De no cumplirse con esta condición, la Compañía deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva liquidación del impuesto.

14. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2006 y 2005, un detalle de ventas y costo de ventas fue el siguiente:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
Lomos de pescado	44,167,549	39,025,568	36,199,383	33,695,952
Transporte	1,497,845	0	909,844	0
Ventrescas y subproductos	595,744	77,461	581,320	73,787
Pescado al granel congelado	553,205	528,358	4,019,955	4,029,492
Pouch	241,639	256,793	0	0
Otros servicios	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>115,808</u>	<u>0</u>
Total	<u>47,055,982</u>	<u>39,888,180</u>	<u>41,826,310</u>	<u>37,799,231</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores por parte del SRI, las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Las declaraciones de impuesto a la renta abiertas a la revisión de la autoridad fiscal, corresponden a los ejercicios económicos de los años 2003 al 2006.

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	466,021
Menos: 15% Participación trabajadores en las utilidades	<u>69,903</u>
Subtotal	396,118
Más: Gastos no deducibles	<u>254,977</u>
BASE IMPONIBLE	651,095
25% impuesto causado US\$. 254,977	63,744
15% impuesto causado US\$. 396,118	<u>59,418</u>
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	123,162
Menos: Retención en la fuente del año	<u>(17,074)</u>
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	<u>106,088</u>

16. SITUACION LABORAL

Como se indica en la nota 1, la Compañía contrata su fuerza laboral a través de cinco empresas intermediarias de servicios complementarios que disponen de registro y autorización conferida por el Ministerio de Trabajo y Empleo.

De acuerdo con el Art. 10 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, publicado en el Suplemento del R.O. No. 375 de octubre 12 del 2006, el trabajador intermediado recibirá las utilidades generadas por la usuaria, a menos que la empresa intermediaria genere mayores utilidades que la usuaria. Consecuentemente, mediante la referida disposición legal, la Compañía tendría que calcular y pagar a los trabajadores intermediados el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las cinco empresas intermediarias. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía ha efectuado la provisión del 15% de participación laboral.

Conforme el Art. 13 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, las personas jurídicas usuarias de servicios complementarios, podrán tercerizar todas las actividades que no comprendan el proceso productivo de la misma. La Compañía realiza la contratación de estos servicios complementarios tales como de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería, mantenimiento, limpieza y otras actividades de apoyo a través de las cinco empresas intermediarias. Debido a que la actividad de la Compañía no es la prestación de un servicio, sino la fabricación y producción de bienes, el mencionado Reglamento obligaría a contratar personal en forma directa, sin la intermediación de las cinco empresas, en razón de que ésta disposición sólo hace excepción a las instituciones del Estado, actividades agrícolas y actividades productivas que estén sujetas a una o varias cosechas anuales. Actualmente la Compañía no ha realizado la consulta al Ministerio de Trabajo y Empleo, para que determine de manera vinculante que actividades son susceptibles de tercerización de servicios complementarios.

A la fecha de emisión de este informe (abril 17 del 2007), la Compañía mantiene contrato suscrito con una compañía intermediaria que le presta el servicio de personal.

17. COMPROMISOS

Fideicomiso Mercantil

En noviembre 8 del 2005, Tecopesca C. A. en conjunto con Empacadora Bilbo S.A. - Bilbosa constituyeron el Fideicomiso Mercantil Tecopesca - IIG Capital, como parte de un convenio estratégico de negocios y operaciones. En este Fideicomiso intervienen Tecopesca C.A. y Empacadora Bilbo S.A. - Bilbosa como "constituyentes", el Sr. Ricardo Herrera Miranda y Sra. Sandra Andrade Vélez como "fiadores solidarios" y la Compañía Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos - AFFB S.A. como la "administradora o fiduciaria".

El objeto de este Fideicomiso es el de únicamente servir de garantía y segunda fuente de pago de las obligaciones que la Compañía y los fiadores solidarios adquieran y mantengan con la Compañía norteamericana IIG Capital LLC AS Agent, quien actúa como "beneficiario principal".

Para la constitución del presente fideicomiso mercantil y como patrimonio autónomo inicial, Tecopesca C. A. y Empacadora Bilbo S.A. - Bilbosa entregaron mercaderías (materias primas), en forma independiente y valoradas en US\$. 2,434 (Tecopesca C.A. US\$. 1,120 y Empacadora Bilbo S.A. - Bilbosa US\$. 1,314) y de acuerdo a cláusulas del contrato, la parte constituyente se obliga a entregar todas las mercaderías que posee actualmente y que se adquirirán en el futuro con sus propios fondos, con el fin de incrementar el patrimonio del Fideicomiso. Estas mercaderías estarán bajo custodia y resguardo de la Compañía Cotecna Inspection Services S.A., persona jurídica designada por la beneficiaria del Fideicomiso para que se responsabilice por tales mercaderías ante la fiduciaria y terceros.

17. COMPROMISOS (Continuación)

La parte fiduciaria se obliga a ejercer todas las acciones, derechos y obligaciones inherentes a la calidad de representante legal del Fideicomiso Mercantil, recibir de la parte constituyente las instrucciones por escrito detallando el almacenamiento, custodia y manejo del inventario de la mercadería y su descripción, recibir póliza de seguro contra todo riesgo de la parte constituyente o de la beneficiaria a favor del Fideicomiso, entregar a la beneficiaria el precio del producto de la venta de los bienes en pago parcial o total de los créditos, dentro de los 2 días hábiles siguientes a la fecha de recepción del precio, transferir a la constituyente según corresponda los excedentes, en caso de haberlos, luego de haberse satisfecho en su totalidad los honorarios de la Fiduciaria, realizar inspecciones periódicas o los bienes fideicomitados, renovar o revocar la custodia y tenencia de las mercaderías.

Arrendamiento Mercantil

La Compañía mantiene firmado 3 contratos de leasing con el Banco Internacional S.A por el arrendamiento mercantil de 1.700 tanques galvanizados, estos contratos vencen en marzo 16 y junio 18 del 2006. Durante el año 2006 el gasto por arrendamiento mercantil fue US\$. 101,324 (US\$. 186,691 en el 2005). En la actualidad la Compañía, mantiene suscrito un contrato de arrendamiento con el Banco de Galicia de España

18. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene cuentas por cobrar al señor Kelvin Chica Palma por US\$. 494,695, originado en años anteriores por anticipos recibidos para compras de materia prima, la cual no pudo ser liquidada oportunamente por el proveedor y la Administración decidió iniciar trámites legales par recuperar su dinero.

A la fecha de emisión de este informe (abril 17 del 2007), y de acuerdo a respuesta recibida del asesor legal de la Compañía, la sentencia final del juicio fue favorable para Tecopesca C. A., para lo cual se embargó terrenos y bien inmueble; sin embargo por ofrecimientos hechos por el proveedor para cancelar su deuda, y prematuro fallecimiento del deudor, la ejecución de la sentencia se mantiene suspendida.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 17 del 2007) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
