

31521

baja 50.

Manta, Junio 16 del 2008

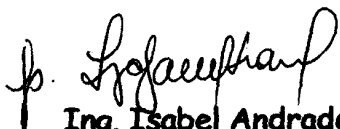
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE MANABI
Portoviejo

De mis cordiosos saludos,

Sírvase encomendar a su honorable comunicación, tres ejemplares del
informe Auditoría de gestión y ejercicio económico cortado al 31 de
Diciembre del 2007.

Favor devolvernos a la brevedad.

Atentamente,


Ing. Isabel Andrade O.,
Subgerente General



16 JUN. 2008

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Teco PESCA®



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

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

<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 - 20

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



Moores Rowland

Audidores Independientes

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 y correspondiente al año 2007, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

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

Página No. 2

Salvedad:

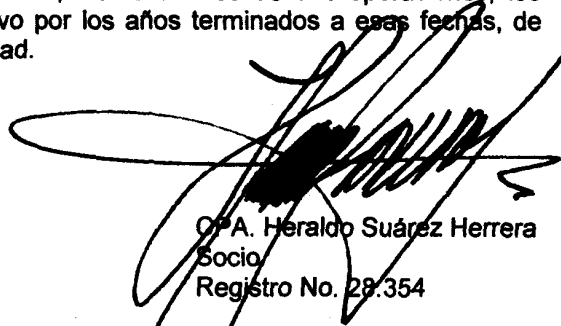
4. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene como parte de sus obligaciones bancarias a corto plazo, financiamientos recibidos para cancelaciones de operaciones de negocios, nota 17 recibidos de una institución financiera del exterior, nota 8, los cuales no se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador.

Opinión:

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4 y correspondiente al año 2007, 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 2007 y 2006, 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 ECUADOR C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 373

Mayo 28 del 2008
Manta - Ecuador


OPA. Herald Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>		
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalente de efectivo	5,615,361	2,369,450
4	Cuentas por cobrar, neto	13,423,518	5,276,466
5	Inventarios	12,118,875	5,112,989
	Gastos pagados por anticipado	<u>44,228</u>	<u>0</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>31,201,982</u>	<u>12,758,905</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, planta y equipos, neto	15,355,245	14,748,831
7	Cargos diferidos y otros activos	<u>853,147</u>	<u>560,289</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>47,410,374</u>	<u>28,068,025</u>
	<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8 y 11	Obligaciones bancarias y vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	33,004,325	14,196,794
9	Cuentas por pagar	6,563,347	4,074,942
10	Gastos acumulados	<u>592,100</u>	<u>253,957</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>40,159,772</u>	<u>18,525,693</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Obligaciones bancarias a largo plazo	2,957,072	3,349,665
12	Cuentas por pagar a largo plazo	<u>1,018,357</u>	<u>3,525,069</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>44,135,201</u>	<u>25,400,427</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	1,010,618	1,010,618
13	Aumento de capital en trámite	245,660	0
1	Reserva legal	118,380	57,623
1	Reserva por valuación	1,368,118	1,368,118
	Utilidades retenidas	<u>532,397</u>	<u>231,239</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,275,173</u>	<u>2,667,598</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>47,410,374</u>	<u>28,068,025</u>

Ver notas a los estados financieros

TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. - TECOPESCA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)****Notas**

14	VENTAS, NETAS	73,277,566	47,055,982
14	(-) COSTO DE VENTAS	(62,529,345)	(39,888,180)
	UTILIDAD BRUTA	<u>10,748,221</u>	<u>7,167,802</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
	Gastos de ventas	5,221,323	3,077,504
	Gastos de administración	<u>1,325,511</u>	<u>1,279,439</u>
	TOTAL	<u>6,546,834</u>	<u>4,356,943</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>4,201,387</u>	<u>2,810,859</u>
	<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
	Gastos financieros	(3,429,017)	(2,408,450)
	Otros ingresos	412,601	363,457
	Otros gastos	(26,191)	(299,845)
	TOTAL	<u>(3,042,607)</u>	<u>(2,344,838)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,158,780</u>	<u>466,021</u>
15	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(173,817)</u>	<u>(69,903)</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>984,963</u>	<u>396,118</u>
9 y 15	25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(377,388)</u>	<u>(123,162)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>607,575</u></u>	<u><u>272,956</u></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 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,010,618	0	30,327	1,368,118	(14,421)	2,394,642
Utilidad neta					272,956	272,956
Apropiación para reserva legal			27,296		(27,296)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,010,618	0	57,623	1,368,118	231,239	2,667,598
Utilidad neta					607,575	607,575
Apropiación para reserva legal			60,757		(60,757)	0
Aumento de capital, nota 13		245,660			(245,660)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>1,010,818</u>	<u>245,660</u>	<u>118,380</u>	<u>1,368,118</u>	<u>532,397</u>	<u>3,275,173</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 2007 Y 2006
(Expresados en Dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

UTILIDAD NETA	607,575	272,956
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciación	756,207	701,171
Provisión del 15% participación de trabajadores y 25% de impuesto a la renta	551,205	193,065
Bajas de activos fijos	0	13,432
Provisión para cuentas incobrables	0	40,766
Ajustes a activos fijos	(18,794)	94,493
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(8,131,947)	(2,120,586)
Inventarios	(7,005,886)	(2,098,941)
Gastos pagados por anticipado	(44,228)	4,986
Cargos diferidos y otros activos	(292,858)	(337,023)
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	4,835,332
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	2,111,017	1,553,673
Gastos acumulados por pagar	<u>160,959</u>	<u>49,012</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(11,306,750)	3,202,336

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos	(1,355,565)	(9,506,854)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(1,355,565)	(9,506,854)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento en obligaciones bancarias, neto de cancelaciones	18,414,938	6,322,810
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	(2,506,712)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>15,908,226</u>	<u>6,322,810</u>
Aumento neto del efectivo	3,245,911	18,292
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>2,369,450</u>	<u>2,351,158</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>5,615,361</u>	<u>2,369,450</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 2007 Y 2006**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

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. La Compañía tiene asignado por el SRI, el Registro Unico de Contribuyentes No. 1391700776001 y mantiene la página web: www.tecopesca.com.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo en los años 2007 y 2006, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo las cuentas de caja, bancos e inversiones temporales, nota 3.

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 6). 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:

2. 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 son 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.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2007, incluye US\$. 2,200,000 que se mantienen en el Banco Galicia de España y US\$. 2,000,000 (US\$. 2,200,000 del 2006) en el Banco Internacional de Ecuador, los cuales generan el 4.48% y 7.0% de interés anual y vencen en junio 24 del 2008 y febrero 1 del 2008, respectivamente. Estas últimas inversiones, a la fecha de emisión de nuestro informe (mayo 28 del 2008), fueron renovadas por US\$. 2,000,000 hasta junio 30 del 2008 (en el año 2006, generaba el 3.50% de interés anual y presenta fecha de vencimiento en enero 7 del 2007. Esta inversión garantiza las obligaciones que la Compañía mantiene con este banco (nota 8).

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Clientes	10,932,183	4,076,619
Anticipo a proveedores	2,144,300	841,713
Impuestos (IVA y retenciones en la fuente)	360,177	381,729
Empleados y funcionarios	<u>43,131</u>	<u>47,783</u>
Subtotal	13,479,791	5,347,844
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(<u>56,273</u>)	(<u>71,378</u>)
Total	<u>13,423,518</u>	<u>5,276,466</u>

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

Anticipo a proveedores. - Representan principalmente al 31 de diciembre del 2007, desembolsos por US\$. 1,000,000 y US\$. 494,695 entregados a Silphen, Tunacon y Kelvin Chica (US\$. 494,695 Kelvin Chica del 2006) y consistentes en anticipos a compras de pescado. A la fecha de emisión de este informe (mayo 28 del 2008), los anticipos del Sr. Chica no han sido liquidados, quien en el año 2005 entregó terrenos como dación en pago, nota 18. 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.

Provisión para cuentas incobrables. - Durante el año 2007, la Compañía no registro provisión para acreditar incobrables, sin embargo hubo registro por baja de cuentas incobrables por US\$. 15,105. Durante el año 2006, la provisión fue por US\$. 40,766.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Materia prima	<u>7,042,182</u>	<u>1,671,193</u>
Pañan:	7,042,182	1,671,193

5. **INVENTARIOS (Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Vienen:	7,042,182	1,671,193
Productos terminados	4,388,402	3,004,862
Suministros y materiales	<u>688,291</u>	<u>436,934</u>
Total	<u>12,118,875</u>	<u>5,112,989</u>

6. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de propiedades, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>Saldos al 01/01/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Ajustes/Recla- sificaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al 31/12/07</u>
	 (Dólares)					
Terrenos	7,965,495	112,425	0	0	0	8,077,920
Edificios y plantas	1,299,420	0	0	0	0	1,299,420
Maquinarias, equipos y otros	6,386,315	717,527	(1,708)	196	110,210	7,212,540
Muebles, enseres de oficina e instalaciones	892,685	9,446	0	(961)	368,608	1,269,778
Vehículos	52,850	12,000	0	0	0	64,850
Equipos, licencias y programas de computación	22,120	14,121	(5,061)	(776)	0	30,404
Obras de arte	4,335	0	0	0	0	4,335
Construcción en curso	0	334,967	0	(3,174)	(318,861)	12,932
Activos en tránsito por asignar	0	<u>155,079</u>	0	<u>(449)</u>	<u>(154,631)</u>	0
Subtotal Costo	16,623,220	1,355,565	(6,769)	(5,164)	(5,326)	17,972,179
Menos: Depreciación	<u>(1,874,389)</u>	<u>(756,207)</u>	<u>6,769</u>	<u>6,893</u>	0	<u>(2,616,934)</u>
Total	<u>14,748,831</u>	<u>599,358</u>	0	<u>1,729</u>	<u>(5,326)</u>	<u>15,355,245</u>

	<u>Saldos al 01/01/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Ajustes/Recla- sificaciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al 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	<u>35,012</u>	<u>(13,432)</u>	<u>16,880</u>	<u>(38,460)</u>	0
Subtotal Costo	8,123,046	9,506,855	(912,186)	(46,691)	(47,804)	16,623,220
Menos: Depreciación	<u>(2,071,972)</u>	<u>(701,171)</u>	<u>898,754</u>	0	0	<u>(1,874,389)</u>
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>

Terrenos. - El 13 noviembre del 2007, la Compañía adquirió en forma conjunta con Empacadora Bilbo S.A. - BILBOSA un terreno de 700 metros cuadrado ubicado en el D.M. de Quito por un valor de US\$112,425, desembolsando cada una de las Compañías una cantidad similar.

Prendas sobre activos fijos. - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los terrenos y edificios garantizan parte de las obligaciones contraídas con el Banco Internacional S.A. (notas 8 y 11).

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Derechos arancelarios	350,901	338,151
Bonos de la CORPEI	174,897	125,850
Proyecto (ERP)	105,924	0
Desembolsos por construcción de planta	24,780	0
Otros	<u>196,645</u>	<u>96,288</u>
Total	<u>853,147</u>	<u>560,289</u>

Derechos arancelarios.- Al 31 de diciembre del 2007 y 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.

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Préstamos sobre firmas, los cuales devengan el 12% de interés anual y vencen en enero, marzo y abril del 2008 (en el año 2006, vencimientos en enero y febrero del 2007 a una tasa del 9%).	12,919,861	4,969,115
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Préstamos sobre firmas, los cuales devengan el 9.5% y 11.5% de interés anual pagaderos mensualmente y con vencimientos finales en marzo, mayo, septiembre y diciembre del 2008 (en el año 2006, vencimientos en enero, diciembre del 2007). 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 contratos de prenda.	892,603	793,333
<u>Banco de Galicia (España)</u>		
Préstamos sobre firma, los cuales devengan el 5.54% de interés anual, esto forma parte de una línea de crédito abierta para capital de trabajo y con vencimiento en febrero y marzo del 2008 (en el año 2006, los vencimientos fueron en julio y agosto del 2007). Estos préstamos están garantizados con la inversión temporal que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2007 y 2006 (nota 3).	<u>2,199,700</u>	<u>2,200,000</u>
Pasan:	16,012,164	7,962,448

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Vienen:	16,012,164	7,962,448
<u>IIG – Capital LLC. AS Agent. (EUA)</u>		
Préstamos para capital, los cuales devengan la tasa Libor entre 9.20% y el 15% incluida la comisión anual (9.60% de interés en el 2006) y con vencimiento durante el año 2008, nota 17.	11,819,562	5,301,025
<u>Banco Santander (España)</u>		
Préstamos para capital, los cuales devengan una tasa de interés 6% con vencimiento en junio, julio agosto y diciembre del 2008.	<u>4,508,049</u>	<u>0</u>
Subtotal	32,339,775	13,263,473
Más:		
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo (nota 11)		
Banco Internacional S.A.	219,689	510,168
Banco del Pacífico S.A.	144,861	123,153
Pacific National Bank	150,000	150,000
Lloyds Bank TSB	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
Total	<u>33,004,325</u>	<u>14,196,794</u>

9. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Proveedores	4,284,727	2,877,261
Anticipos de clientes	929,932	813,602
Comisiones	625,666	202,940
Impuestos (incluye US\$. 377,388 de impuesto a la renta, año 2007.	509,359	153,668
Tercerizadoras (nota 16)	209,213	23,843
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>4,450</u>	<u>3,628</u>
Total	<u>6,563,347</u>	<u>4,074,942</u>

Proveedores. - 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 2007 y 2006, un detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	3,532	1,174
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	946	960
Vacaciones	18,254	11,419
Fondos de reserva	7,978	6,368
Participación a trabajadores (US\$. 173,817 en el año 2007)	<u>177,184</u>	<u>73,275</u>
Subtotal	207,894	93,196
Intereses por pagar	<u>384,206</u>	<u>160,761</u>
Total	<u>592,100</u>	<u>253,957</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	93,196	12,270
Provisiones	226,444	105,531
Pagos	(111,746)	(24,605)
Saldo final	<u>207,894</u>	<u>93,196</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Saldo de préstamos sobre firmas, con tasa de interés entre el 9% y 11.5% pagaderas mensualmente y con vencimientos finales en abril 28 del 2008 (mayo 7 del 2007 y julio 4 del 2009 en el 2006).	786,356	1,163,682
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Saldo de préstamos sobre firmas, que devengan entre el 9.5% y el 11.5% (8.5% en el 2006) de interés anual pagaderos cada 30 días y con vencimiento en diciembre 7 del 2008. Estos préstamos están garantizados con documentos firmados por los accionistas de la Compañía.	<u>585,266</u>	<u>719,304</u>
Pasan:	1,371,622	1,882,986

11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,371,622	1,882,986
<u>Pacific National Bank (Miami – EUA)</u>		
Saldo de préstamos sobre firmas, que devengan el 8.5% de interés anual pagadero cada 30 días y con vencimiento en junio 30 del 2011. Estos préstamos están garantizados con documentos firmados por el principal accionista de la Compañía.	1,012,500	1,162,500
<u>Lloyds Bank TSB (Miami – EUA)</u>		
Saldo de préstamos para capital de trabajo, el cual genera el 7.5% (8% en el 2006) de interés anual pagadero trimestralmente y con vencimiento en julio 30 del 2014. En abril del 2008, canceló este préstamo de capital con sus respectivos intereses.	<u>1,237,500</u>	<u>1,237,500</u>
Subtotal	3,621,622	4,282,986
Menos: Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo (nota 8):		
Banco Internacional S.A.	(219,689)	(510,168)
Banco del Pacífico S.A.	(144,861)	(123,153)
Pacific National Bank	(150,000)	(150,000)
Lloyds Bank TSB	(150,000)	(150,000)
Subtotal	(664,550)	(933,321)
Total	<u>2,957,072</u>	<u>3,349,665</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las obligaciones a corto y largo plazo contraídas con el Banco Internacional S.A., están garantizadas con bienes inmuebles valorizados en US\$. 9,264,916 (nota 6), depósitos por un total de US\$. 2,000,000 y US\$. 2,200,000, respectivamente y terrenos del Sr. Kelvin Chica, valuados en US\$. 783,680 (nota 4).

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</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 30 del 2009. Este préstamo garantizado con prenda sobre el 29% de las acciones de la Compañía.	<u>983,072</u>	<u>1,598,746</u>
Pasan:	983,072	1,598,746

12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Vienen:	983,072	1,598,746
<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. Durante el año 2007, se canceló anticipadamente este préstamo.	0	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. Durante el año 2007, se canceló anticipadamente este préstamo.	0	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.	0	375,670
<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)	35,285	47,712
Total	<u>1,018,357</u>	<u>3,525,069</u>

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, está constituido por 1,010,618 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, siendo sus 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).

Aumento de capital en trámite.- El 13 de noviembre del 2007, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en octubre 23 del 2007, se realizó el aumento de capital por US\$. 245,660, así como también la reforma a los estatutos de la Compañía. La aprobación del referido aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 31 de enero del 2008.

14. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2007 y 2006, un detalle de ventas y costo de ventas fue el siguiente:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
Lomos de pescado	58,747,093	54,940,814	44,167,549	39,025,568
Pouch	6,783,449	4,290,953	241,639	256,793
Pescado al granel congelado	4,562,392	3,168,350	553,205	528,358
Transporte	2,809,402	0	1,497,845	0
Ventrescas y subproductos	281,772	69,431	595,744	77,461
Otros servicios	<u>93,458</u>	<u>59,797</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>73,277,566</u>	<u>62,529,345</u>	<u>47,055,982</u>	<u>39,888,180</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,158,780	466,021
Menos: 15% participación trabajadores en las utilidades	<u>173,817</u>	<u>69,903</u>
Subtotal	984,963	396,118
Más: Gastos no deducibles	<u>524,590</u>	<u>254,977</u>
BASE IMPONIBLE	1,509,553	651,095
25% impuesto causado US\$. 524,590 (US\$. 254,977, 2006)	131,148	63,744
15% impuesto causado US\$. 984,963 (US\$. 396,118, 2006)	<u>147,744</u>	<u>59,418</u>
25% Impuesto a la renta causado	377,388	123,162
Menos: Retención en la fuente del año	(64,487)	(17,074)
Impuesto a la renta por pagar	<u>312,901</u>	<u>106,088</u>

Al 31 de diciembre del 2007, 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 2004 al 2007.

16. SITUACION LABORAL

Como se indica en la nota 2, 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 2007 y 2006, la Compañía ha efectuado la provisión del 15% de participación laboral.

16. **SITUACION LABORAL** (Continuación)

Conforme el Art. 13 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformativa 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.

El 27 de abril del 2008, la Empresa contrató directamente a todo el personal que se encontraba bajo contrato de intermediación.

A la fecha de emisión de este informe (mayo 28 del 2008), la Compañía no mantiene contratos con ninguna compañía intermediaria para la prestación de 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.

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.

17. COMPROMISOS (Continuación)**Arrendamiento Mercantil**

La Compañía tiene vigentes dos contratos de leasing con el Banco de Galicia por el arrendamiento mercantil de maquina lavadora y un autoclave, ambos fueron suscritos el 25 de enero del 2006, los cuales vencen el 25 de diciembre del 2010. Durante el año 2006 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. En el año 2007, el gasto por arrendamiento mercantil fue US\$. 106,000 (US\$. 101,324 en el 2006).

18. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 (mayo 28 del 2008), 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 mantuvo suspendida y se ha retomado el caso para regularizar la situación de los bienes y derechos antes indicados.

19. PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantuvo operaciones de negocios con **EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA** por US\$. 2,678,648 originados por la prestación recibida en concepto de servicios (maquila). Este valor fue registrado como parte del costo de ventas y representó el 4.28%.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

21. EVENTO SUBSECUENTE

A través de la realización de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía celebrada el 16 de enero del 2008, se resolvió en forma conjunta con el Representante Legal de la Compañía Empacadora Bilbo S.A. Bilbosa, la constitución de una Compañía denominada **TECOBIL S.A.**, la misma que tendrá como objetivo desarrollar actividades de mercadeo de los productos tanto de Técnica y Comercio de la Pesca C.A. – **TECOPESCA** y de Empacadora Bilbo S.A. – **BILBOSA**. Esta nueva Compañía tendrá como domicilio la ciudad de Manta aunque sus operaciones se iniciarán a través de una sucursal en el D.M. de Quito y la participación accionarial será compartida en 50% para ambas Compañías.
