CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía
Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A.

A. *He auditado el balance general de la Compañía Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondiente estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.*

B. *La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada 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 soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una opinión.*

C. *En mi opinión, excepto por el comentario señalado en el párrafo los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A., al 31 de diciembre del año 2004, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.*

D. *La opinión, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del año 2004, de la Compañía Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A. requerido por las disposiciones vigentes contenidas en el Art. 284 del Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 1 señalado en la Resolución # 00989 publicada en el Suplemento del Registro Oficial 484 del 31 de diciembre del año 2001, se emite por separado.*

Cpa Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE No.138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil, mayo 24 de 2005

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telef.:2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos		$ 16.166,38
Inversiones Temporales	2	508.123,85
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	563,61
Provisiòn Cuentas Incobrables		-5,64
Crédito Tributario	4	134.758,52
Seguros Pagados por Anticipado	5	61.212,53
Otras Cuentas por Cobrar	6	2.716.130,18
Otros Activos Corrientes	7	168.533,66
Total Activo Corriente		**$ 3.605.483,09**
Fijo	8	
Maquinarias,Mbles. Y Enseres, Equipos		$ 122.135,99
Equipos de Computación		5.217,63
Vehiculos		27.670,01
Buque Pesquero Yolanda		5.602.140,86
Total Activo Fijo		5.757.164,49
Deprciación Acumulada		-3.303.564,79
Total Activo Fijo Neto		**$ 2.453.599,70**
Diferido	9	
Saldo deudor Diferencial Cambiario		$ 1.897.675,07
Amortizaciòn Acumulada		-1.175.613,54
Total Activo Diferido		**$ 722.061,53**
Total Activo		**$ 6.781.144,32**

Ver notas a los estados financieros.

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telef.:2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

PASIVO

Corriente		
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	10	$ 94.501,02
Obligaciones con Instituciones Financieras Est.	11	588.849,44
Obligaciones Tributarias	12	12.537,08
Obligacioanes IESS	13	1.605,53
Obligaciones Empleados	14	6.397,81
Provisioanes a Corto Plazo	15	21.082,98
Otros Pasivos	16	2.742.968,40
Total Pasivo Corriente		**$ 3.467.942,26**
Largo Plazo	17	
Obligacioanes financieras (Eurousa)		$ 1.458.721,60
Otros Pasivos		4.810,25
Total Pasivo Largo Plazo		**$ 1.463.531,85**
Otros Pasivos	18	
Servigrup (Misceláneos)		$ 43.226,02
Servigrup (Proveedores)		610,98
Total Otros Pasivos		**$ 43.837,00**
Total Pasivo		**$ 4.975.311,11**
Patrimonio		
Capital suscrito	19	$ 177.200,00
Reserva Legal		5.245,16
Reserva Facultativa		47.206,46
Reserva de Capital		1.813.674,46
Pérdida años anteriiores		-264.683,54
Utilidad del ejercicio	20	27.190,67
Total Patrimonio		**$ 1.805.833,21**
Total Pasivo y Patrimonio		**$ 6.781.144,32**

Ver notas a los estados financieros.

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telèf.:2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

Ventas	$	*1.779.259,19*
Costo de Ventas		*-1.183.194,21*
Utilidad Bruta en Ventas	**$**	***596.064,98***
Gastos Operativos		
Gastos de Administración	$	*91.509,50*
Gastos Financieros		*286.971,13*
Gastos de Administración y Ventas		*189.189,17*
Total Gastos Operacionales	**$**	***567.669,80***
Otras Ingresos		*14.256,86*
Utilidad Operacional		***42.652,04***
15% Participación Trabajadores	-$	*6.397,81*
Utilidad Gravable		*36.254,23*
25% Impuesto a la Renta		*-9.063,56*
Utilidad Liquida	**$**	***27.190,67***

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR REVAL. PATRIMONIO	PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2004	*177.200,00*	*5.245,16*	*47.206,46*	*1.831.381,05*	*-19.236,84*	*1.831.381,05*		*3.873.176,88*
Utilidad							*27.190,67*	*27.190,67*
Amortización pérdida					*17.706,59*	*-17.706,59*		*0,00*
Otros Ajustes				*-1.831.381,05*	*-263.153,29*			*-2.094.534,34*
Dic. 31/2004	***177.200,00***	***5.245,16***	***47.206,46***	***0,00***	***-264.683,54***	***1.813.674,46***	***27.190,67***	***1.805.833,21***

Ver notas a los estados financieros.

Cpa. Ec. Eyrda E.Cepeda Jiménez
Telf.:2332007

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telef.:2332007

INFRIPESCA Y FRIGORIFICOS PESQUEROS INFRIPESCA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Utilidad Neta del Periodo	$	27.190,67
Depreciación y Amortización		310.620,96
Disminución de la cuenta clientes		-0,03
Aumento de la Cuenta Proveedores		51.914,17
Actividad Operativa		703.901,13
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		**$ 1.093.626,90**
ACTIVIDAD DE INVERSION:		
Aumento de Activo Fijo	-$	11.380,50
Disminución de inversión		17.805,04
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE INVERSION	**$**	**6.424,54**
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de Reservas		-21.247,92
Disminución Deuda a Largo Plazo		-1.136.361,06
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		**-$ 1.157.608,98**
Aumento del Flujos/Caja y Bancos	-$	57.557,54
Saldo/Caja y Bancos al Inicio del Periodo		73.723,92
CAJA Y BANCOS AL FINAL DEL PERIODO	**$**	**16.166,38**

Ver notas a los estados financieros.

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telef.:2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA"C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

1. *Políticas y Normas de Contabilidad más Significativas*

La Compañía Anónima Industrias y Frigoríficos Pesqueros "Infripesca" C.A, fue constituida el 9 de abril de 1987, e inscrita en el Registro Mercantil en abril 28 de del mismo año en la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es la industria de la pesca en su fase de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de las especies bio-acuáticas en general. Además, podrá adquirir barcos pesqueros en propiedad arrendamiento, convenio o mediante contrato de asociación con empresas nacionales y extranjeras.

Principios Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) de conformidad con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad aplicadas en el Ecuador, que son utilizadas en la preparación, elaboración y presentación de los estados financieros.

Activo Fijo

El Barco pesquero muebles y enseres, maquinarias y equipos, instalaciones registran el costo histórico menos la depreciación acumulada, la cual ha sido calculada utilizando el método de línea recta.

La vida útil estimada del Activo Fijo es:

Activos	*Tasa*
Barco Pesquero	*5%*
Instalaciones	*10%*
Maquinarias y Equipos	*10%*

2. *Inversiones Temporales* **$ 508.123,85**

Saldo establecido al 31 de diciembre del año 2004, invertidos en American Express por $ 483.000,oo en la ciudad de Miami, de los Estados Unidos de Norteamérica, cuyo importe genera el interés aproximado de $ 2.20% anual y Banco Internacional US$ 1.594,36 y Fondo Génesis $ 23.529,49.

3. *Cuentas y documentos por Cobrar-Clientes*

Empesec S.A.	$	*0.04*
Galapesca S.A.		*556,31*
Austral Group		*7,26*
	$	*563,61*
Cuentas Incobrables		*(5,84)*
	$	*557,77*

Ver notas a los estados financieros.

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telèf.:2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA" C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

4. *Crédito Tributario*

Impuesto al Valor Agregado 12% (compras)	*46.659,85*
Impuesto al Valor Agregado 12% (servicios)	*31.804,81*
Retención en la fuente 1%	*55.892,50*
Por Retención en la Fuente 5%	*401,36*
	$ 134.758,52

Saldo establecido por la Compañía, generado por las retenciones en la comercialización de la pesca.

5. *Seguros Pagados por Anticipado* ***$ 61.212,53***

Contabiliza el saldo de la Póliza de Seguros No. 200411 contratada a la compañía Panamericana de Seguros S.A., que ampara al "Casco" del Buque Pesquero Yolanda.

6. *Otras Cuentas por Cobrar*

Cuentas del Personal	*$ 1.072,81*
Otras Cuentas por Cobrar	*124.309,70*
Compañías Relacionadas	*946.542,05*
Cuentas Provisionales	*1.644.205,62*
	$ 2.716.130,18

7. *Otros Activos Corrientes*

Gastos Pagados por Anticipado	*$ 167.162,42*
Seguros Pagados por Anticipado	*1.371,24*
	$ 168.533,66

8. *Activo Fijo*	***2003***	***2004***	***Variaciones***
Barco Pesquero	*$ 5.602.140,86*	*$ 5.602.140,86*	*0*
Maq.Mbles y Enseres Eq.	*127.353,62*	*122.135,99*	*(5.217,63)*
Equipos de Computación		*5.217,63*	*5.217,63*
Vehiculos	*16.289,51*	*27.670,01*	*11.380,50*
Total Activo Fijo	*$ 5.745.783,99*	*$ 5.757.164,49*	*$ 11.380,50*
Depreciación Acumul.	*(2.992.943,83)*	*(3.303.564,79)*	*(310.620,96)*
Total Activo Fijo Neto	*$ 2.752.840,16*	*$ 2.453. 599,70*	*$ (299.240,46)*

Las erogaciones monetarias generadas para el mantenimiento y reparaciones del activo fijo se registra en resultados, y las mejoras se capitalizan.

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez
Telèf.:2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA"C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

9. Diferido

Diferencial Cambiario	$	1.897.675,07
Amortización Acumulada		- 1.175.613,54
	$	722.061,53

Contabiliza el saldo del diferencial cambiario generado al 31 de diciembre del año 1999.

10. Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores $ 94.501,02

Registra los créditos otorgados por los proveedores locales en materiales, suministros, etc., sin intereses anuales.

11. Obligaciones con Instituciones Financieras $ 588.849,44

Saldo de la porciòn corriente del préstamo concedido por la Compañía financiera "Eurousa", inicio octubre 4 del 2002, vencimiento octubre 6 del 2008, interés anual 10,5%.

12. Obligaciones Tributarias

Retenciones por Pagar IVA	$	150,75
Retenciòn Impuesto Renta Empleados		3.061,18
Impuesto Renta de Compañías		9.063,56
Retenciòn en la Fuente 1%,5% y 8%		261,59
	$	12.537,08

13. Obligaciones IESS

Préstamos Quirografarios	$	216,30
IECE-SECAP		64,57
Aporte Individual		604,21
Aporte Patronal		720,45
	$	1.605,53

14. Obligaciones con Empleados $ 6.397,81

Registra la Participación de Utilidades en el 15% para empleados al año terminado el 31 de diciembre de 2004

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telèf.:2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA" C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

15. Provisiones a Corto Plazo

Dècimo Tercer Sueldo	$ 371,52
Dècimo Cuarto Sueldo	1.828,27
Vacaciones	14.911,66
Otras Provisiones	577,85
Fondos de Reserva	3.393,68
	$ 21.082,98

16. Otros Pasivo a Corto Plazo

Marco Chilena Ltda.	$ 85,977.39
Empesec S.A.	123,525.60
Préstamos a terceros	438,143.90
Compañías Relacionadas	2.095,321.51
	$ 2.742,968.40

17. Largo Plazo

Obligaciones con Eurousa Finance Co.	$ 1.458.721,60
Otros Pasivos (reparación máquina 2002)	4.810,25
	$ 1.463,531,85

Saldo del préstamo otorgado a la Compañía por Eurousa Finance Co., en la cantidad de $ 2.917.443,20, en octubre 4 del 2002, con vencimiento abril 6 de 2008, con un interés de 10,5%, con un año de gracia y pagos de intereses y capital trimestral, semestral, respectivamente.

18. Otros Pasivos

Servigrup S.A.	$ 43.226,02
Servigrup S.A.	610.98
	$ 43.837,00

19. Capital Suscrito **$ 177.200,00**

Conformado por 4.430.000 acciones ordinarias y nominativas de $ 0,04 cada una, importe que ha sido liberado.

20. Al año terminado el 31 de diciembre del año 2004, la Compañía generó la utilidad operacional de $ 27.190,67 producto del desarrollo de su actividad económica.

Cpa. Ec. Efraín E. Cepeda Jiménez

Telèf.:2332007

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA"C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

21. Utilidad

a) Reserva Legal. Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de sus ganancias liquidas anual a la cuenta Reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

22. La Compañía tiene abiertos los libros contables por los ejercicios fiscales correspondientes a los años 2001, 2002,2003, incluso, año 2004 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

23. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2004, y la fecha de presentación de estos estados financieros (mayo 24 de 2005), en adición a las notas explicativas no se han registrados eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía, hubiesen tenido efectos relevantes en los estados financieros.

24. El 30 de mayo de 2001, el Servicio de Rentas Internas expidió la Resolución #00461 contentiva del Acto Administrativo mediante el cual decidió aceptar el recurso de revisión interpuesto de oficio por la Administración Tributaria a la revisión # 0549-DRSR-98 expedida por el Director Regional de Servicios de Rentas Internas en Guayaquil el 15 de mayo de 1998.

Mediante la mencionada Resolución, el Servicio de Rentas Internas ha decidido" rectificar la Resolución # 0549-DRSR-98 en el sentido de que la importación pesquero atunero amparada en el Descuento Único de Importación F0081513 se hallaba gravada con tarifa 10% del Impuesto al Valor Agregado". Consecuentemente, la cuantía de la reclamación señalada en la Resolución # 00461 asciende a la cantidad de s/. 3,596.690.029.

El 26 de junio de 2001 el Ingeniero Bruno Leone Pignataro, Gerente General de la Compañía "Industrias y Frigoríficos Pesqueros, INFRIPESCA C.A., comparece ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 2 en la ciudad de Guayaquil, dentro del término previsto el Art. 243 del Código Tributario y deduce la acción de impugnación prevista en el numeral 5) del Art. 234 del mismo Código Tributario, en contra de la Resolución # 00461 de mayo 30 de 2001 expedida por el Servicio de Rentas Internas.