

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

INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS "INFRIPESCA" C.A.

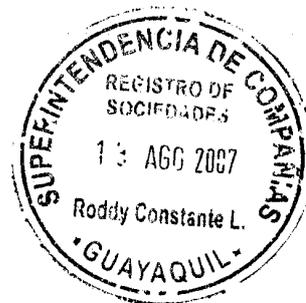
Estados Financieros
31 de diciembre de 2006

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ dólar

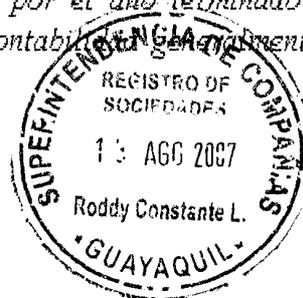


INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2006 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, 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 2006, 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.

Cpa Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE No. 138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil, agosto 6 de 2007





INDUSTRIAS Y FRIGORÍFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPECA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVO

Corriente			
Caja-Bancos	2	\$	20.505,89
Inversiones Temporales	3		769.797,64
Provisión Cuentas Incobrables			-5,64
Otras Cuentas por Cobrar	4		3.100,27
Crédito Tributario	5		223.602,99
Otros Activos Corrientes	6		192.041,27
Total Activo Corriente		\$	<u>1.209.042,42</u>
Fijo			
Maquinarias, Mbles. y Enseres	7	\$	122.135,99
Equipos de Computación			5.925,47
Vehículos			27.670,01
Buque Pesquero Yolanda			5.602.140,86
Total Activo Fijo			<u>5.757.872,33</u>
Depreciación Acumulada			-3.919.948,70
Total Activo Fijo Neto		\$	<u>1.837.923,63</u>
Largo Plazo	8	\$	644.739,87
Total Activo Largo Plazo		\$	<u>644.739,87</u>
Diferido			
Diferencial Cambiario	9	\$	1.897.675,07
Amortización Acumulada			-1.175.613,54
Total Activo Diferido		\$	<u>722.061,53</u>
Total Activo		\$	<u>4.413.767,45</u>

Ver notas a los estados financieros.



INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPECA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

PASIVO

Corriente			
Préstamos Bancos Locales	10	\$	135.284,14
Documentos por Pagar Exterior	11		583.488,64
Intereses por Pagar	12		4.997,38
Cuentas por Pagar Proveedores	13		203.084,54
Obligaciones Tributarias	14		16.850,49
Obligaciones IESS	15		4.675,33
Obligaciones con Empleados	16		17.201,53
Participación Utilidades	17		11.584,40
Total Pasivo Corriente		\$	977.168,45
Largo Plazo	18	\$	11.830,86
Documentos por Pagar Largo Plazo	19		291.744,32
Crédito a Mutuo	20		1.220.740,82
Total Activo Largo Plazo		\$	1.524.316,00
Total Pasivo		\$	2.501.482,45
Patrimonio			
Capital suscrito	21	\$	177.200,00
Reserva Legal			18.609,40
Reserva Facultativa			124.770,99
Reserva de Capital			1.813.674,46
Pérdida años anteriores			-264.683,54
Utilidad del ejercicio	22		42.713,69
Total Patrimonio		\$	1.912.285,00
Total Pasivo y Patrimonio		\$	4.413.767,45

Ver notas a los estados financieros.



INDUSTRIAS Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPECSA"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

Ingresos	\$ 2.653.538,53
Costo de Ventas	-2.167.906,12
Utilidad Bruta en Ventas	\$ 485.632,41
Gastos Operativos	
Gastos de Administración	\$ 280.276,40
Gastos Financieros	162.928,70
Total Gastos Operacionales	\$ 443.205,10
Otros Ingresos	\$ 33.027,95
Utilidad Contable	\$ 75.455,26
15% Participación Trabajadores	-11.584,39
Utilidad Gravable	\$ 63.870,87
25% Impuesto a la Renta	-16.411,23
Utilidad Líquida	47.459,63
10% Reserva Legal	-4.745,94
Utilidad Neta	\$ 42.713,69

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA Y FRIGORIFICOS PESQUEROS C.A. "INFRIPESCA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR REVAL. PATRIMONIO	PERDIDA EJERC. ANTERIORES	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2006	177.200,00	13.863,46	124.770,99	1.831.381,05	-1.530,25	1.813.674,46		3.959.359,71
Utilidad		4.745,94					42.713,69	4.745,94 42.713,69
Otros Ajustes				-1.831.381,05	-263.153,29			-2.094.534,34
Dic. 31/2006	177.200,00	18.609,40	124.770,99	0,00	-264.683,54	1.813.674,46	42.713,69	1.912.285,00

Ver notas a los estados financieros.





INFRIPECA Y FRIGORIFICOS PESQUEROS INFRIPECA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:	
Utilidad Neta del Período	\$ 42.713,69
Depreciación y Amortización	308.258,28
Disminución de la Cuenta por Cobrar-clientes	0,00
Disminución de Cuentas por Pagar Proveedores	-20.482,85
Actividad Operativa	-970.573,14
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	<u>-\$ 640.084,02</u>
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:	
Aumento de Activo Fijo	\$ -
Disminución de inversión	-10.059,07
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	<u>-\$ 10.059,07</u>
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de las Reservas	4.745,94
Aumento Deuda a Largo Plazo	649.083,04
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	<u>\$ 653.828,98</u>
Aumento d(Disminución) del Flujo/Caja y Bancos/	\$ 3.685,91
Saldo/Caja y Bancos al Inicio del Período	16.819,98
CAJA Y BANCOS AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 20.505,89</u>

Ver notas a los estados financieros.



Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPECA" C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2006

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

La vida útil estimada del Activo Fijo es:

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

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.

2. Caja y Bancos

Fondos Fijos	\$ 2,020.00
Banco del Pacífico	885.24
Pacific National Bank (Miami)	9,039.40
American Express	8,561.25
	\$ 20,505.89

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2006.

Ver notas a los estados financieros.



Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA" C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2006

3. Inversiones Temporales	2006	2005	Variaciones
Interfondos – Banco Internacional	377.45	16,741.72	\$ -16,364.27
Fondo Génesis	26,365.47	24,996.85	1,368.62
C. D. Banco Internacional	37,516.38	0.00	37,516.38
American Express	705,538.34	718,000.00	- 12,461.66
	\$ 769,797.64	\$ 759,738.57	\$ 10,059.07

Saldo de las inversiones contabilizadas al 31 de diciembre de 2006 en Interfondos – Banco Internacional por US\$ 377.45, Fondo Génesis por US\$ 26,365.47 (fondo master) generan el 5,47% anual de interés, la inversión en el C.D. Internacional de US\$ 37,516.38 genera el interés de 5,5% y US\$ 705,538.34 invertidos en American Express por \$ 705,538.34 en la ciudad de Miami, de los Estados Unidos de Norteamérica, generan el interés promedio de \$ 12,35% anual.

4. Otras Cuentas por Cobrar

Empleados	\$ 683.37
Otras Cuentas por cobrar	2,416.90
	\$ 3,100.27

Saldo de los anticipos otorgados a los empleados y del Impuesto a la Renta retenido a los proveedores de la compañía, que no han generado intereses anuales.

5. Crédito Tributario	2006	2005	Variaciones
Impuesto al Valor Agregado 12%	\$ 135,740.18	\$ 135,584.55	\$ 155.63
Impuesto al Valor Agregado 12%	40,617.36	64,170.50	-23,553.14
Retención en la fuente 1%	46,828.94	46,828.94	0.00
Por Retención en la Fuente 5%	416.51	1,236.51	-820.00
	\$ 223,602.99	\$ 247,820.60	\$ 24,217.51

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

Ver notas a los estados financieros.



Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPECA" C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2006

6. Otros Activos Corrientes	2006	2005	Variaciones
Cuentas Provisionales	\$189,051.67	\$ 203,265.89	\$ - 14,214.22
Importación en Tránsito	2,989.60	0.00	2,989.60
	\$ 192,041.27	\$ 203,265.89	\$ 11,224.62

Contabiliza el saldo por cobrar generado por anticipos, a principales de la compañía, y de las importaciones en tránsito pendientes de liquidar, que no generan intereses anuales.

7. Activo Fijo	2006	2005	Variaciones
Barco Pesquero Yolánada	\$ 5,602,140.86	\$ 5,602,140.86	\$ 0.00
Maquinarias y Equipos	122,135.99	122,135.99	0.00
Equipos de Computación	5,925.47	5,925.47	0.00
Vehículos	27,670.01	27,670.01	0.00
Total Activo Fijo	\$ 5,757,872.33	\$ 5,757,872.33	\$ 0.00
Depreciación Acumul.	(3,919,948.70)	(3,611,090.42)	308,258.28
Total Activo Fijo Neto	\$ 1,837,923.63	\$ 2,146,181.91	\$ 308,258.28

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

8. Largo Plazo

Bruno Leone P.	\$ 52,959.87
Francisco Leone P.	10,312.80
Rossana Leone P. (cuentas por cobrar atras)	2,500.00
Belard Overseas	578,967.20
	\$ 644,739.87

Saldo generado por préstamos otorgados a los principales de la compañía, sin devengar intereses anuales. Además, el préstamo concedido a la firma Belard Overseas para operaciones de la pesca artesanal, sin intereses anuales.

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.

Ver notas a los estados financieros.



Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA" C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2006

10. Préstamos Bancos Locales **\$ 135,284.14**

Saldo del préstamo otorgado por el Banco Internacional a la compañía por la cantidad de \$ 200,000.00. Fecha de inicio 28 de julio de 2006, vencimiento 19 de enero de 2008. Plazo 360 días, 9% interés anual,

11. Documentos por Pagar Exterior **\$ 583,488.64**

Registra la porción corriente del préstamo concedido por la compañía financiera Euroussa Finance Co. Inc., con domicilio en la ciudad de Panamá, Fecha de inicio Octubre 4 del 2002, vencimiento Octubre 6 de 2008, interés anual 10.5%

12. Intereses por Pagar **\$ 4,997.38**

Saldo de intereses por liquidar al Banco Internacional en el orden de US\$ 147.12 y Euroussa Finance Co. Inc., US\$ 4,850.26.

13. Cuentas por Pagar Proveedores **\$ 203,084.54**

Registra el importe de las compras de bienes, suministros, materiales y servicios proporcionados, por los proveedores, sin intereses anuales.

14. Obligaciones Tributarias	2006	2005	Variaciones
Administración Tributaria	\$ 9,611.79	\$ 6,402.18	\$ 3,209.61
Impuesto Renta	7,238.70	19,664.04	- 12,425.34
	\$ 16,850.49	\$ 26,066.22	\$ 9,215.73

15. Obligaciones IESS	2006	2005	Variaciones
Préstamos IESS	\$ 167.76	\$ 128.38	\$ 39.38
IECE-SECAP	59.34	114.46	-55.12
Aporte Individual	552.80	1,069.77	-516.97
Aporte Patronal	661.62	1,275.74	-614.12
Fondos de Reserva	3,233.81	9,583.57	-6,349.76
	\$ 4,675.33	\$ 12,171.92	\$ 7,496.59

Contabiliza las retenciones efectuadas a los empleados pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Ver notas a los estados financieros.

Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA" C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2006

16. Obligaciones con Empleados	2006	2005	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	508.00	794.98	-286.98
Décimo Cuarto Sueldo	977.08	1,550.01	- 572.93
Vacaciones	15,138.59	21,401.22	-6,262.63
Utilidades Acumuladas	577.86	577.86	0.00
	\$ 17,201.53	\$ 38,204.57	\$ -9,418.65

	2006	2005	Variación
17. Participación Utilidades	\$ 11,584.40	\$ 13,880.50	\$ -2,296.10

Registra el saldo establecido por la compañía pendiente de liquidación a los trabajadores correspondiente al ejercicio contable del año 2006.

18. Largo Plazo	\$ 11,830.86
------------------------	---------------------

Saldo del préstamo concedido a la compañía por el Banco Internacional por US\$ 200,000.00, plazo 360 días, 9% interés anual, fecha de inicio 28/7/2006, vencimiento 19/01/08. El referido préstamo se ha utilizado para atender reparaciones del B/P Yolanda.

19. Documentos por Pagar Largo Plazo	\$ 291,744.32
---	----------------------

Registra el saldo del préstamo otorgado a la compañía por la firma Eurousa Finance Co. Inc., domiciliada en la ciudad de Panamá en la cantidad de \$2,917,443.20, en octubre 4 del 2002, con vencimiento abril 6 de 2008, una año de gracia, 11% interés anual y pago de intereses trimestral y de capital semestral. El referido préstamo está garantizado por una hipoteca naval del B/P Yolanda.

Ver notas a los estados financieros.

Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA" C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2006

20. Crédito a Mutuo **\$ 1,220,740.81**

=====

Saldo establecido por la compañía, generado por obligaciones pendientes de liquidación a: Francisco Leone Divana, en la cantidad de \$ 178,171.37, 10% de interés anual; Monserrat De la Peña, en la suma de \$ 13,627.69, tasa de interés anual 8%; Varios \$ 1,038.73; la cantidad de \$ 10,575.74 por gastos de operaciones del Buque Pesquero "Yolanda" en la ciudad de Manta, pendientes de liquidar a los proveedores de suministros y materiales para la pesca artesanal sin devengar intereses; el importe de \$ 790,055.91, préstamo otorgado por la compañía Anilisa S.A. sin intereses anuales; el préstamo de 203,271.37 concedido por la empresa "Delfitec" S.A., sin intereses; y, el préstamo de \$ 24,000.00 concedido por la empresa "Lumitop" S.A. sin intereses anuales.

21. Capital Suscrito **\$ 177,200,00**

=====

Conformado por 4.430.000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0,04 cada una, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2006.

22. La Compañía generó la utilidad neta de \$ 42,713.69, producto del desarrollo de su actividad económica por el año terminado al 31 de diciembre de 2006.

23. Utilidad

a) Reserva Legal. Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas 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.

24. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden por al año terminado al 31 de diciembre de 2006.

Ver notas a los estados financieros.



Industrias y Frigoríficos Pesqueros "INFRIPESCA" C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2006

25. *Conforme a la Escritura Pública de constitución de la compañía, el 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, en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido a la Resolución # 04.Q.II.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.*
26. *La Compañía tiene abiertos los libros contables por los ejercicios fiscales correspondientes a los años 2001,2002,2003,2004,2005, incluso, 2006 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.*
27. *Entre el 31 de diciembre del año 2006, y la fecha de presentación de estos estados financieros (agosto 6 de 2007), 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.*

Ver notas a los estados financieros.