

"E P E S C A" ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.

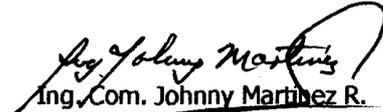
**Estados Financieros por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
e Informe del Auditor Independiente**

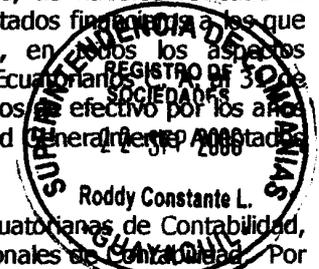


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
De Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. A diciembre 31, 2005, no he podido confirmar préstamo concedido por una entidad financiera. En mi opinión las normas de auditoría generalmente aceptadas requieren que los pasivos sean confirmados directamente con los acreedores en cuanto a montos, tasas de interés, plazo y garantías otorgadas, si las hubiera.
4. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, de haberse revisado la evidencia relacionada con el aspecto indicado en el párrafo 3, los estados financieros a los que hago mención en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
5. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Epesca Elementos Pesqueros Ecuatorianos C. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Julio 20, del 2006



EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	2	10,870	21,494
Cuentas por cobrar, comerciales	4	227,767	138,750
Inventarios	2 y 5	1,471,654	1,505,480
Gastos Prepagados y otros activos corrientes	6	10,417	12,497
Total activos corrientes		<u>1,720,708</u>	<u>1,678,221</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	2 y 7	15,642	17,114
OTROS ACTIVOS	8	12,381	9,058
Total activo		<u>1,748,731</u>	<u>1,704,393</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamo Bancario	9	9,995	9,995
Cuentas por pagar, comerciales	10	329,743	403,641
Gastos acumulados por pagar	11	10,998	3,615
Varios Acreedores	12	10,846	17,976
Impuestos y Retenciones por pagar	13	18,492	518
Total pasivos corrientes		<u>380,074</u>	<u>435,745</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	14	615,957	561,886
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	2	25,000	10,000
Aporte de Accionistas	2	660	660
Reserva Legal	2	23,446	16,394
Reserva por revalorización del patrimonio	2	226,605	226,605
Reexpresión Monetaria	2	219,772	219,772
Utilidad acumulada de ejercicios anteriores	2	227,860	221,691
Utilidad antes de impuestos (2004)		29,357	11,640
Patrimonio de los accionistas		<u>752,700</u>	<u>706,762</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,748,731</u>	<u>1,704,393</u>

Ver notas a los estados financieros

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2005	2004
VENTAS	2	919,403	559,896
Costo de Ventas	2	779,309	483,254
UTILIDAD BRUTA		<u>140,094</u>	<u>76,642</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de Ventas		4,234	1,844
Gastos de Administración		76,220	67,366
Total gastos de administración y ventas		<u>80,454</u>	<u>69,210</u>
UTILIDAD OPERATIVA		59,640	7,432
OTROS (INGRESOS) GASTOS			
Otros Egresos (ingresos) neto		-415	-4,877
Gastos Financieros		1,191	669
Total otros egresos (ingresos), neto		<u>776</u>	<u>-4,208</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		58,864	11,640
Participación trabajadores 15%		-8,830	
Impuesto a la renta 25%		-14,791	
Utilidad neta		<u>35,243</u>	
Reserva Legal 10%		-5,886	
Utilidad disponible para accionistas		<u>29,357</u>	

Ver notas a los estados financieros

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte De Accionistas	Reserva Legal	Reserva por Revalor Patrimonio	Raexpresión Monetaria	Pérdida Acumulada Ejercicio Anteriores	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldo a enero 1, 2004	10,000	660	15,957	226,605	219,772	219,384	4,370	696,748
Transferencias			437			2,307	-4,370	-1,626
Utilidad antes de impuestos 2004							11,640	11,640
Saldo a diciembre 31, 2004	10,000	660	16,394	226,605	219,772	221,691	11,640	706,762
Transferencias 2005			7,052			6,169	-11,640	1,581
Utilidad del Ejercicio 2005							29,357	29,357
Aumento de Capital	15,000							15,000
Saldo a diciembre 31, 2005	25,000	660	23,446	226,605	219,772	227,860	29,357	752,700

Ver notas a los estados financieros

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

(Expresado en U.S. Dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2005	2004
Cobrado a clientes:		
Ventas	919,403	559,896
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar, comerciales	-89,017	5,547
Total cobrado a clientes	830,386	565,443
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren desembolsos de efectivo	-887,419	-545,851
(Aumento) disminución en inventarios	33,826	-26,637
(Aumento) disminución en gastos prepagados y otros activos corrientes	2,080	-2,855
Aumento (disminución) en cuentas por pagar, comerciales	-73,898	-79,639
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	7,383	-698
Aumento (disminución) en varios acreedores	-7130	13,834
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar	17,974	-4,268
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	-76,798	-80,671
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de propiedad, planta y equipo	-1,155	-1,564
(Aumento) disminución en otros activos y cargos diferidos	-3,323	-5,985
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	-4,478	-7,549
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de Capital	15,000	0
Aumento (disminución) en patrimonio por pago de impuestos	1,581	-1,626
Aumento (disminución) en préstamo bancario	-	45
Aumento (disminución) en pasivo a largo plazo	54,071	51,329
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	70,652	49,748
 Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	-10,624	-38,472
Fondos disponibles al principio del año	21,494	59,966
Fondos disponibles al fin del año	10,870	21,494

Ver notas a los estados financieros

EPESCA ELEMENTOS PESQUEROS ECUATORIANOS C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1974 y su actividad principal es la elaboración de cordeles, redes y cabos de filamento sintéticos para la pesca.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se registran de acuerdo con los valores desembolsados.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinarias y equipos, Instalaciones y equipos.

Participación trabajadores e Impuesto a la Renta - Al momento del pago son contabilizados con cargo a las utilidades retenidas.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 2.500 acciones ordinarias con valor nominal de \$10.00 cada una.

Reserva Legal - De acuerdo a la Ley de Compañía hay que apropiarse el 10% de la utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que el saldo represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por Revalorización del patrimonio. - En el año 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

Reexpresión Monetaria - Originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Utilidad Acumulada de Ejercicios Anteriores - Saldo representa la acumulación de los resultados de ejercicios económicos anteriores.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	7
2004	2
2005	3.4

4. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES

(U.S. dólares)

	2005	2004
Cuentas por cobrar, clientes	227,773	138,756
Provisión para cuentas malas	-6	-6
Total	<u>227,767</u>	<u>138,750</u>

5. INVENTARIOS

(U.S. dólares)

	2005	2004
Materias primas	824,697	731,445
Productos terminados	361,347	377,574
Suministros y Materiales	294	394
Importaciones en Tránsito	1,221	34,378
Productos en Proceso	9,737	11,822
Compra productos Importados	273,558	349,867
Repuestos y Accesorios	800	
Total	<u>1,471,654</u>	<u>1,505,480</u>

6. GASTOS PREPAGADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES (U.S. Dólares)

	2005	2004
Retención Impuesto a la Renta Anticipada	5,309	3,123
Impuesto al Valor Agregado	4,021	8,167
Empleados	1,087	887
Total	<u>10,417</u>	<u>12,497</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: COSTO (U.S. dólares)

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Instalaciones	Totales
Saldo Dic.31/2003	1,298	1,241	69,391	5,319	6,953	84,202
Adiciones 2004			1,089	475		1,564
Saldo Dic.31/2004	1,298	1,241	70,480	5,794	6,953	85,766
Adiciones 2005				1,155		1,155
Saldo Dic.31/2005	1,298	1,241	70,480	6,949	6,953	86,921

DEPRECIACIÓN ACUMULADA: COSTO (U. S. dólares)

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Instalaciones	Totales
Saldo Dic.31/2003	0	1,208	55,180	5,112	4,747	66,247
Depreciación 2004			2,208	79	118	2,405
Saldo Dic.31/2004	0	1,208	57,388	5,191	4,865	68,652
Depreciación 2005			2,256	253	118	2,627
Saldo Dic.31/2005	0	1,208	59,644	5,444	4,984	71,279
Saldo neto Dic. 31/2004	1,298	33	13,092	603	2,088	17,114
Saldo neto Dic. 31/2005	0	33	10,836	1,505	1,969	15,642

8. OTROS ACTIVOS (U.S. dólares)

	2005	2004
Gastos de Constitución e Instalaciones	2,105	49
Amortización Acumulada	-141	-49
Participación de Trabajadores Anticipada	8,939	4,517
Triades B. V.	453	453
Empresa Eléctrica del Ecuador	3	3
Varios	734	204
FISA- Perú	288	288
Gastos por Liquidar	-	3,593
Total	<u>12,381</u>	<u>9,058</u>

9. PRESTAMO BANCARIO

(U.S. dólares)

	2005	2004
Banco guayaquil	9,995	9,995
Total pasivo a corto plazo	<u>9,995</u>	<u>9,995</u>

10. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES

(U.S. dólares)

	2005	2004
Proveedores del Exterior	317,572	391,638
Proveedores Locales	12,171	12,003
Total proveedores	<u>329,743</u>	<u>403,641</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(U.S. dólares)

Beneficios Sociales

	2005	2004
Décimo tercer sueldo	291	97
Décimo Cuarto Sueldo	1,224	2,865
Subsidio	3	3
Participación de Trabajadores	650	650
Participación Empleados por Pagar del Ejercicio	8,830	0
Total	<u>10,998</u>	<u>3,615</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos, en U. S. dólares, por beneficios sociales e intereses por pagar:

RUBROS	DÉCIMO		I.E.S.S.	TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo		
Diciembre 31 de 2003	1,356	2,304	716	4,376
Pagos 2004	-2,422	-1,743	-7,201	-11,366
Provisiones 2004	1,163	2,304	6,913	10,380
Diciembre 31 de 2004	97	2,865	428	3,390
Pagos 2005	-2,138	-3,441	-7,808	-13,387
Provisiones 2005	2,332	1,800	7,589	11,721
Diciembre 31 de 2005	291	1,224	209	1,724

11. VARIOS ACREEDORES

(U.S. dólares)

	2005	2004
Anticipo adelantado de Clientes	10,846	17,976
Total varios acreedores	<u>10,846</u>	<u>17,976</u>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

(U.S. dólares)

	2005	2004
Anticipo Impuesto a la Renta	109	90
Aportes al IESS	209	428
Retenciones de IVA	123	
Impuesto de IVA por Pagar	3,261	
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	<u>14,790</u>	
Total impuestos y retenciones por pagar	<u>18,492</u>	<u>518</u>

13. PASIVO A LARGO PLAZO

(U.S. dólares)

	2005	2004
Ing Gustavo Pérez Reyes	553,077	520,624
Ricardo Pérez Reyes	38	38
Enrique Pérez Reyes	80	80
Jorge Pérez Reyes	3	3
Cuentas por pagar Ecuarad	22,488	41,141
Otras Cuentas por Pagar Varios	<u>40,271</u>	<u>0</u>
Total	<u>615,957</u>	<u>561,886</u>

El pasivo a largo plazo consiste en saldo a favor de los accionistas de la Compañía, no tiene fecha definida de vencimiento y no genera costos financieros a cargo de la entidad informante.

14. OBLIGACIONES FISCALES

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de estas revisiones.

15. OBLIGACIONES CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (20 de julio de 2006), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2005.