

EsRoBross Cía. Ltda. RUC: 0991511830001
Auditores Externos
García Avilés 408 y Luque.
Edificio Finec, Piso 8, Oficina 802
Guayaquil-Ecuador
Teléfonos.: 2512082 - 099198072
Casilla: 09-01-9024
E-mail: esrobross@mail.com

Guayaquil, 15 de Agosto del 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

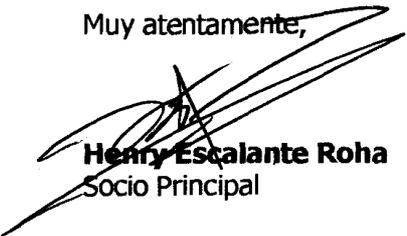
De nuestras consideraciones

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar del informe sobre el examen de los estados financieros de **PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.

El número de expediente de **PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR** es: **8746**

Gracias por la deferencia con nosotros.

Muy atentamente,


Henry Escalante Roha
Socio Principal



PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

 **EsRoBross**

EsRoBross Cía. Ltda.
Audidores Externos-Consultores

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.M.	Miles de sucres ecuatorianos
USD	Dólares estadounidenses
REI	Resultado por Exposición a la Inflación
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

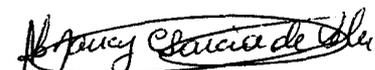


ACTIVO

Activo circulante:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.852
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B y F)	330.147
Inventarios (Nota C)	115.852
Gastos pagados por anticipados	9.877
Total del activo circulante	480.728
Propiedad, planta y equipos (Nota D)	466.023
Total de activo	946.751

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo circulante:	
Sobregiro bancario (Nota E)	184.095
Préstamos bancarios (Nota F)	148.913
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	80.951
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	29.096
Total del pasivo circulante	443.055
Préstamos a largo plazo (Nota I)	272.680
Participación de los accionistas:	
Acciones comunes, 12.000 a USD 1 cada una	12.000
Utilidades retenidas	219.016
Total pasivo y participación de los accionistas	946.751


Ab. Nancy García de Vélez
Gerente General


Ing. Julio Pacheco J.
Contador, Reg. 6674

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)



INGRESOS

Exportaciones	209.246
Ventas locales	<u>5.317.578</u>
	5.526.824

COSTOS Y GASTOS DE OPERACION

Costo de ventas	4.847.332
Gasto de administración y ventas	<u>444.067</u>
	5.291.399

UTILIDAD OPERACIONAL 235.425

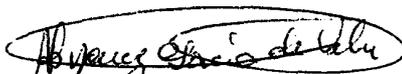
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

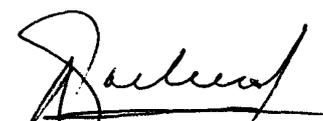
Gastos financieros 47.039

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 188.386

Participación trabajadores (Nota K) 28.258
Impuesto a la renta (Nota L) 40.032

UTILIDAD NETA 120.096


Ab. Nancy García de Vélez
Gerente General


Ing. Julio Pacheco J.
Contador, Reg. 6674

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A. PESCA SUR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)



	Acciones comunes	Reserva Legal	Utilidades retenidas	
			Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2004	12.000	594	98.326	98.920
Utilidad del ejercicio			120.096	120.096
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>12.000</u>	<u>594</u>	<u>218.422</u>	<u>219.016</u>

Ab. Nancy García de Vélez
 Ab. Nancy García de Vélez
 Gerente General

Ing. Julio Pacheco J.
 Ing. Julio Pacheco J.
 Contador, Reg. 6674

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares estadounidenses)



Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Utilidad Neta	120.096
Más, gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo.	
Depreciación	107.259
	227.355
Cambios en los componentes del capital de trabajo:	
Disminución en documentos y cuentas por cobrar	55.434
(Aumento) en inventarios	(12.212)
(Aumento) en gastos pagados por anticipados	(735)
Disminución en cuentas por pagar	(29.821)
Disminución en gastos acumulados por pagar	(1.249)
	(38.577)
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación	238.772

Flujo de efectivo en las actividades de inversión

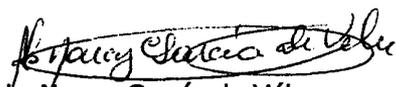
(Aumento) en propiedad, planta y equipo	(82.692)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(82.692)

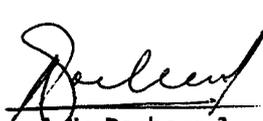
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento

Aumento en sobregiro bancario	184.095
Disminución en préstamos bancarios	(87.150)
Disminución en cuentas por pagar a largo plazo	(228.173)
	(81.228)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(131.228)

Aumento neto de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	24.852


 Ab. Nancy García de Vélez
 Gerente General


 Ing. Julio Pacheco J.
 Contador Reg. 6674

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR (La compañía) fue constituida en la República del Ecuador, el 26 de Agosto de 1976 en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil. Su objeto principal es la elaboración de harina de pescado, aceite de pescado y explotación pesquera en sus tres fases: extracción, procesamiento y comercialización.

Ley de Transformación Económica y Entorno Económico el 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000.

Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno. Sin embargo, en la actualidad, la estabilidad de la economía continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las compañías.

De igual manera, es importante mencionar los efectos, para la economía ecuatoriana, que traerían consigo la negociación de tratados de libre comercio con los Estados Unidos y Europa y principalmente el Acuerdo de libre comercio de las Américas ALCA, en el cual el país se encuentra inmerso; tratados en los cuales se observa un alto grado de incertidumbre que se agrava por la actual situación de la industria ecuatoriana, misma que esta determinada por la contracción en los mercados, los altos costos, especialmente del dinero, energía y combustibles y, por ende, el costo-país, baja productividad laboral, así como una tendencia a la desindustrialización del sector productivo; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local.

En virtud de lo mencionado anteriormente y aun considerando que la moneda de curso legal del país es el dólar de los Estados Unidos de América y siendo ésta una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tales circunstancias.

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Preparación de los estados financieros, Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas en contabilidad (NEC) y de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento y están basadas en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del superávit de ingresos sobre gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Efectivo y equivalentes de efectivo, incluyen efectivo en caja y depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta tres meses, neto de sobregiros bancarios.

Inventarios, de harina de pescado, aceites de pescado, productos en proceso, materiales y repuestos, se presentan al costo de adquisición, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dicho inventario. Los costos promedios no excede el valor de mercado de los inventarios.

Propiedad, planta y equipos, se muestran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	Tasa anual de depreciación (%)
Edificios e instalaciones	5
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

NOTA B – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	321.468
Impuestos por cobrar	8.679
	<u>330.147</u>

NOTA C – INVENTARIOS:

Materias primas	27.945
Productos en proceso	49.549
Productos terminados	29.118
Importaciones en tránsito	9.240
	<u>115.852</u>

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA D – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de Diciembre de 2004	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2005
Costo de adquisición:			
Terrenos	19.351	0	19.351
Edificios e Instalaciones	315.268	0	315.268
Maquinaria y equipos	273.605	79.901	353.506
Muebles y enseres	8.800	791	9.591
Vehículos	75.000	2.000	77.000
	<u>692.024</u>	<u>82.692</u>	<u>774.716</u>
Menos, depreciación acumulada	201.434	(107.259)	308.693
	<u>490.590</u>	<u>(24.567)</u>	<u>466.023</u>

Al 31 de diciembre del 2005, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fueron de USD 107.259.

NOTA E – SOBREGIRO BANCARIO:

Banco del Pichincha C.A.

Incluye cheques girados y no cobrados por
USD 205.549

184.095

NOTA F – PRESTAMOS BANCARIOS:

Banco del Pichincha C.A.

Préstamos para capital de trabajo, al 12% de
interés anual y con vencimiento corriente en el 2006

148.913

En garantía de estos préstamos, existen documentos y cuentas por cobrar de clientes por USD 218.346 con vencimiento corriente.

NOTA G – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	70.957
Retenciones por pagar	9.994
	<u>80.951</u>

NOTA H – PASIVOS ACUMULADOS:

Beneficios sociales por pagar	838
Participación utilidades trabajadores	28.258
	<u>29.096</u>

PROCESADORA Y PESQUERA DEL SUR C.A., PESCA SUR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA I – PRESTAMOS A LARGO PLAZO:

Accionistas 272.680

Financiamiento para capital de trabajo, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

NOTA J – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2005, el capital social esta constituido por 12.000 acciones ordinarias, autorizadas y suscritas a 1 dólar cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas.

NOTA K – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA L – IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad gravable anual.

NOTA M – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	201.434	107.259	0	308.693
Retención en la Fuente	2.537	11.282	3.825	9.994
Seguros	9.143	16.819	22.486	3.476
	213.114	135.360	26.311	322.163

NOTA N – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

La administración de la compañía viene llevando una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

NOTA O – EVENTO SUBSECUENTE:

A la fecha de emisión de nuestro informe, no se han generado eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía, hubieren tenido efecto significativo e importante y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros.