

*CPA Econ. Efraim E. Cepeda Jiménez,
Asesor Económico - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 133
Auditor Externo "CAE"*

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de la Compañía
"Delfitec" S.A.**

- A. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía "Delfitec" S.A., al 31 de diciembre del año 2003 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y sus 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados 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 provee una base razonable para expresar una opinión.*
- C. La Compañía no confirmó saldos de cuentas por cobrar a clientes en la cantidad de \$ 16.000,00 y cuentas y documentos por pagar en la cantidad de \$106.630,60.*
- D. En mi opinión, excepto por el comentario señalado en el párrafo C, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía "Delfitec" S.A. al 31 de diciembre del año 2003 y el resultado 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 aceptados en el Ecuador.*



E. La opinión, respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía "Delfitec" S.A. requerido por las disposiciones vigentes contenidas en el Art. No. 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 emitirá por separado.

*CPA Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE-138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil, mayo 28 de 2004*



Teléfono: 2332007

DELFITEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos		\$ 8.393,79
Inversiones Temporales	2	112.930,24
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	16.000,00
Provisión de Cuentas Incobrables		-1.746,25
Crédito Tributario	4	34.852,48
Otras Cuentas por Cobrar	5	2.127.299,72
Otros Activos	6	121.569,44
Total Activo Corriente		\$ 2.419.299,42
Fijo		
	7	
Maquinarias y Equipos		\$ 10.071,60
Vehículos		35.582,40
Otros Activos Fijos		4.155.024,47
		<u>4.200.678,47</u>
Depreciación Acumulada		-812.039,58
Total Activo Fijo Neto		\$ 3.388.638,89
Total Activo		\$ 5.807.938,31

Ver notas a los estados financieros



Teléf.: 2332007

**DELFITEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

PASIVO

Corriente

<i>Cuentas y Documentos por Pagar</i>	8	\$ 106.830,60
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras</i>	9	847.306,46
<i>Obligaciones Tributarias</i>	10	10.833,77
<i>Obligaciones con el IESS</i>	11	9.466,87
<i>Provisiones a Corto Plazo</i>	12	369.826,75
<i>Otros Pasivos a Corto Plazo</i>	13	1.640.330,21
Total Pasivo Corriente		\$ 2.984.594,66

Largo Plazo

<i>Obligaciones Financieras</i>	14	\$ 2.187.646,72
<i>Otros Pasivos</i>		585.000,00
Total Pasivo Largo Plazo		\$ 2.772.646,72

Total Pasivo

\$ 5.757.241,38

Patrimonio

<i>Capital Suscrito Pagado</i>	15	\$ 200,00
<i>Capital Suscrito y no Pagado</i>		600,00
<i>Reserva Legal</i>		328,80
<i>Reserva Facultativa</i>		2.959,18
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	16	46.608,95
Total Patrimonio		\$ 50.696,93

Total Pasivo y Patrimonio

\$ 5.807.938,31

Ver notas a los estados financieros



DELFINITEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

Ventas	\$ 2.777.103,55
Costo de Ventas	-2.231.717,94
Utilidad Bruta en Ventas	\$ 545.385,61
Gastos Operativos:	
Gastos Administrativos y Ventas	\$ 136.269,20
Gastos de Financieros	366.333,86
Total Gastos Operativos	\$ 502.603,06
Otros Ingresos	\$ 3.826,40
Utilidad Operacional	\$ 46.608,95

Ver notas a los estados financieros.



DELFINITEC S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	CAPITAL	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad
ENERO 1/2003	\$ 800,00	\$ 328,80	2959,18	
<i>Utilidad</i>				46.608,95
<i>Otros Ajustes</i>				
Dic. 31/2003	<u>\$ 800,00</u>	<u>\$ 328,80</u>	<u>\$ 2.959,18</u>	<u>46.608,95</u>

Ver notas a los estados financieros



DELFINITEC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EN MILES DE DOLARES

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	
Utilidad Neta del Periodo	46.608,95
Depreciación y Amortización	413.826,88
Aumento de la Cuenta Clientes	158.625,22
Aumento de Cuentas por Pagar Proveedores	6.205,34
Actividad Operativa	-224.805,33
FLUJO NETO ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	\$ 400.461,06
ACTIVIDAD DE INVERSION	
Aumento de Activo Fijo	-232.217,84
Aumento de Inversión	-95.248,21
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE INVERSION	-\$ 327.466,05
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de las Reservas	-\$ 2.101,05
Disminución Deuda a Largo Plazo	-186.363,64
AUMENTO DE DEUDA	-\$ 188.464,69
DISMINUCION DEL FLUJO DE CAJA Y BANCOS	-\$ 115.469,68
SALDO DE CAJA Y BANCOS AL INICIO DEL PERIODO	123.863,47
CAJA Y BANCOS AL FINAL DEL PERIODO	\$ 8.393,79



DELFITEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

1. POLITICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

Mediante Resolución No. 01-G-IJ-0002430 emitida el 6 de marzo del 2001 por el Abogado Ottón Moran Ramirez, Intendente Jurídico de la Oficina de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías, aprueba la constitución simultánea de DELFITEC S.A., domiciliada en la ciudad de Guayaquil, con el capital autorizado de US\$ mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América, y un capital suscrito de US\$ ochocientos dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ochocientas acciones de US\$ 1,00, cada una. La Escritura Pública fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2001. Su objeto social es dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases; adquirir en propiedad o arrendamiento, o en asociación barcos pesqueros, instalar su planta industrial para empaques, envasamiento o cualquier otra forma para la comercialización de productos del mar.

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) conforme a las normas contables que se utiliza en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

Activo Fijo

Los equipos, vehículos y naves registra el costo histórico menos las depreciaciones acumuladas calculadas bajo el método de línea recta.

La vida útil calculada para los activos fijos es:

Activos	Años
Equipos	10
Vehículos	5
Naves	10

2. Inversiones Temporales

\$ 112.930,24

Registra la inversión colocada en "Interfondo" en el Banco Internacional en la cantidad de \$4.930,24 con el interés del 5,26% anual, \$ 10.000,00 por la adquisición de 939.750 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de \$ 3.759,00 a la Compañía Editores e Impresores "Edimpres" S.A. y \$ 98.000,00 en América Express con el interés del 1,25%.



DELFI TEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

3. Cuentas y Documentos por Cobrar **\$ 16.000,00**

Contabiliza el crédito otorgado a la empresa Empesec, para la comercialización de especies biocutáneas, cuyo importe no ha generado intereses en el ejercicio fiscal precedente.

4. Crédito Tributario

Retención en la Fuente 1% Clientes	\$ 34.752,95
Retención en la Fuente 5% Interfondo	99,53
	\$ 34.852,48

5. Otras Cuentas por Cobrar

Cuentas del personal	\$ 4.424,01
Cuenta Provisional: Servigrup S.A. y Delfitec	48.442,63
Anticipos de Operaciones de pesca 1 y 2	198.276,69
Otros Gastos de Operación de pesca	1.875.558,39
Otras cuentas Accionistas	600,00
	\$ 2.127.299,72

Saldos establecidos por la Compañía que no han generado intereses durante el año fiscal del 2003

6. Otros Activos

Otras cuentas	\$ 43.125,54
Seguros pagados por anticipado	66.690,28
Gastos anticipados de viaje	11.753,62
	\$ 121.569,44

7. Activo Fijo	2002	2003	Variaciones
Maquinarias y Equipos		10.071,60	10.071,60
Vehículos	35.582,40	35.582,40	0,00
Equipos	7.071,12		-7.071,12
Buque Pesquero Atún IV	3.925.807,11	4.155.024,47	229.217,36
Total Activo Fijo	3.968.460,63	4.200.678,47	232.217,84
Depreciación Acumulada	398.212,70	812.039,58	413.826,88
Total Activo Fijo Neto	\$ 3.570.247,93	\$ 3.388.638,89	\$ 181.609,04

Los desembolsos monetarios generados para atender el mantenimiento y reparaciones de activos fijos se registra en resultados y las mejoras se capitalizan. La depreciación aplicada al Buque Pesquero en el orden del 10% anual, tiene relación al Art. 20 numeral 6 literal d) contenido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Ver notas a los estados financieros



Tel: 2332007

DEL FITEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

8. Cuentas y Documentos por Pagar **\$ 106.830,60**

Registra los créditos otorgados en suministros y materiales por proveedores, sin intereses.

9. Obligaciones con Instituciones Financieras **\$ 847.306,46**

Representa la porción corriente de los préstamos otorgado por el Banco Internacional en la cantidad de \$ 472.306,46, incluso, la porción corriente del préstamo concedido por la Compañía Limitada "Claremon Comercial Interprises en la suma de \$ 375.000.00, con domicilio en el Estado de Texas, de los Estados Unidos de América en la suma de \$ 375.000.00.

10. Obligaciones Tributarias **\$ 10.833,77**

Contabiliza el saldo establecido por la Compañía, generado por Impuesto al Valor Agregado 100%, 70% y 30% en la cantidad de \$ 5.693,04, Retención Impuesto a la Renta \$ 481,06 y, Retención en la Fuente 1% y 8% \$ 4.659,67 pendiente de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

11. Obligaciones con el IESS

Fondo de Reserva	\$ 5.376,45
Aporte Individual	1.761,05
Aporte Patronal	2.100,00
IECE-SECAP	188,35
Préstamos Quirografarios	40,95
	\$ 9.466,87

12. Provisiones A Corto Plazo

Décimo Tercer Sueldo	\$ 1.742,27
Décimo Cuarto Sueldo	1.538,10
Vacaciones	6.892,72
Utilidades	3,47
Intereses por Pagar	359.650,19
	\$ 369.826,75

Ver notas a los estados financieros



DELFITEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

13. Otros Pasivos a Corto Plazo

Servigrup S.A.	\$ 2.786,82
Anilisa S.A. Infripesca C.A. y Borsea S.A.	1.395.239,98
Cuentas por Cobrar B.O.	56.376,60
Cuentas por Pagar varias	122.243,39
Otras cuentas por Pagar intereses	10.915,95
Otros Documentos por Pagar Préstamo	4.385,92
Préstamo a Empesec S.A.	48.381,55
	\$ 1.640.330,21
	=====

14. Largo Plazo **\$ 2.772.646,72**
 =====

Representa el saldo de \$ 327.272,72 del préstamo otorgado por el Banco Internacional, plazo 36 meses, interés anual del 14% y, la cantidad de US\$1.860.374,00 a la Financiera "Ordaz Invest Corp." Interés anual del 10%, y la cantidad de \$ 335.000.00 correspondiente a la provisión para atender las reparaciones significativas de Diques, según El Art. 19 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y préstamo de Empesec S.A. por US\$ 250.000,00 que no devengan intereses anuales.

15. Capital Suscrito **\$ 200.00**
 =====

Representa el 25% del capital suscrito liberado sobre US\$ 800 en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 de los Estados Unidos de América.

16. La Compañía registra la utilidad operacional de US\$ 46.608,95 generada en el desarrollo de la actividad económica al año terminado el 31 de diciembre del 2003

17. Ganancia:

- a) **Reserva Legal.**- Conforme la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquida anual a la cuenta Reserva Legal, hasta el 50% del capital suscrito y 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 social.



DELFITEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

18. *La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes al 31 de diciembre del 2003*
19. *La Compañía tiene abierto los libros contables correspondiente al periodo fiscal del año 2002, incluso, el 2003 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.*
20. *Hechos subsecuentes*

Entre el 31 de diciembre del 2003, y la fecha de presentación de estos estados financieros (mayo 28 de 2004), en adición a las notas explicativas, no se han producido eventos significativos que en opinión de la Administración de la Compañía, hayan tenido efecto relevante en los estados financieros.

*CPA Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Asesor Económico - Contable - Tributarista
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 132
Auditor Externo "CAE"*

DEL FITEC S.A.

*ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002*

CONTENIDO:

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

Abreviaturas usadas:

US\$ dólares