

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

DELFITEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

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:

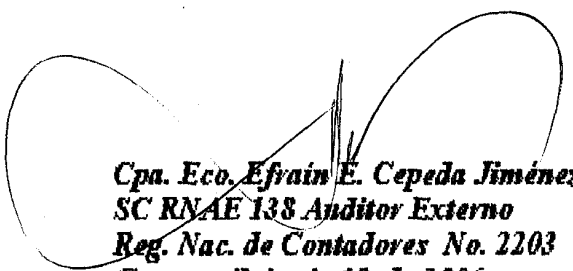
US\$ dólares

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
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 2005 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. En mi opinión, 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 2005 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.
- D. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía Delfitec S.A., al 31 de diciembre de 2005, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenido en el Art. 284 del Reglamento de aplicación a la Ley del Régimen Tributario Interno y la Circular 9170104DEG-001 contenida en el Suplemento del Registro Oficial 264 publicado el 2 de febrero de 2004, se emite por separado.


Cpa. Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil, junio 19 de 2006





DELFITEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

ACTIVO

Corriente

Caja-Bancos		\$ 6.342,86
Inversiones Temporales	2	252.979,12
Otras Cuentas por cobrar	3	1.577.267,25
Provisión Cuentas Incobrables		-1.882,45
Crédito Tributario IVA	4	122.957,91
Seguros pagados por anticipado	5	65.528,00
Otros Activos Corrientes	6	1.336.337,07
Total Activo Corriente		\$ 3.359.529,76

Fijo

	7	
Maquinarias, Muebles y Enseres y Eq.		10.087,18
Equipo de Computación		608,05
Vehículos, Eq. De Transp. Y Eq. Caminero		35.582,40
Otros Activos Fijos		4.155.024,47
Total Activo Fijo		\$ 4.201.302,10
Depreciación Acumulada		-1.659.294,88
Total Activo Fijo Neto		\$ 2.542.007,22

Total Activo **\$ 5.901.536,98**

Ver notas a los estados financieros.



DELFITEC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

PASIVO

Corriente

Cuentas y Documentos por Pagar	8	\$ 151.542,81
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	490.834,63
Obligaciones Tributarias	10	18.339,76
Obligaciones IESS	11	4.064,91
Obligaciones Empleados	12	26.068,17
Otros Pasivos a Corto Plazo	13	2.644.838,42
Total Pasivo Corriente		\$ 3.335.688,70

Largo Plazo

Obligaciones con Instituci.Finan.-Exterior	14	\$ 2.368.973,45
Total Largo Plazo		\$ 2.368.973,45

Total Pasivo

\$ 5.704.662,15

Patrimonio

Capital Suscrito	15	\$ 50.800,00
Reserva Legal		9.313,77
Reserva Facultativa		83.823,86
Utilidad del Ejercicio	16	52.937,20
Total Patrimonio		\$ 196.874,83

Total Pasivo y Patrimonio

\$ 5.901.536,98

Ver notas a los estados financieros.



DELFINTEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

Ventas	\$ 2.017.011,15
Costo de Ventas	-1.674.588,03
Utilidad Bruta	<u>\$ 342.423,12</u>
Gastos Operacionales:	
Gastos de Administración	\$ 41.962,16
Gastos de Administración y Ventas	115.565,40
Gastos Financieros	131.955,87
Total Gastos Operativos	<u>\$ 289.483,43</u>
Otros Ingresos	30.099,05
Utilidad Operacional	83.038,74
15% Participación trabajadores	-12.455,81
	<u>70.582,93</u>
25% Impuesto a la Renta	-17.645,73
Utilidad Líquida	<u><u>\$ 52.937,20</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

4

DELFTEC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2005	800,00	3.194,05	28.746,40	61.197,18	93.937,63
Aumento de Capital	50.000,00				50.000,00
Utilidad/2005				52.937,20	52.937,20
Ajustes		6.119,72	55.077,46	-61.197,18	
Dici.31/2005	50.800,00	9.313,77	83.823,86	52.937,20	196.874,83

Ver notas a los estados financieros.

Cpa. R. Silva E. Cordero Jimenez
7046.111007



DELFITEC S.A.
FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

ACTIVIDAD OPERACIONAL

Utilidad Neta	\$ 52.937,20
Depreciación y Amortización	423.627,65
Disminución de la cuenta clientes	13.238,62
Aumento de la cuenta por pagar proveedores	-2.864,99
Actividades Operativas	-379.871,36
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	\$ 107.067,12

ACTIVIDAD DE INVERSIONES:

Aumento de Activo Fijo	-\$ 608,05
Disminución de inversión	-242.964,34
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD EN INVERSION	-\$ 243.572,39

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Capital	\$ 50.000,00
Disminución de las Reservas	0,00
Disminución deuda a largo plazo	-14.811,91
EFFECTIVO NETO /ACTIVIDADES EN FINANCIAMIENTO	\$ 35.188,09

AUMENTO (DISMINUCION) DE FLUJO CAJAY BANCO -101.317,18

SALDO/CAJA Y BANCOS AL INICIO/PERIODO 107.660,04

CAJA Y BANCO AL FINAL DEL PERIODO **\$ 6.342,86**

Ver notas a los estados financieros.



DELFITEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

Políticas 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 la Compañía DELFITEC S.A., domiciliada en la ciudad de Guayaquil, con el capital autorizado de US\$1.600,00 dólares de los Estados Unidos de América, y un capital suscrito de US\$ 800,00 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.

El 19 de Enero del año 2005, la Compañía reforma sus Estatutos Sociales y aumenta el capital suscrito en la cantidad de US\$ 50,000.00 y el capital autorizado en US\$ 100,000.00, cuya Escritura Pública consta inscrita en el Registro Mercantil del Canton Guayaquil el 24 de Mayo del año 2005.

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

Interfondo-Banco Internacional	\$ 76.970.34
Fondos Génesis	8.78
American Express	166,000.00
Edimpres	10,000.00
	\$ 252,979.12

Representa el importe de \$ 10,000. por la compra de 939.750 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de \$ 3,759 a la Cia. Edimpres S.A.

Ver notas a los estados financieros.



Teléfono 2332007

DELFITEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

3. Otras Cuentas por Cobrar

Cuentas por cobrar empleados	\$	2,053.29
Cuentas provisionales		72,659.29
Belard Overseas		1,502,554.67
	\$	1,577,267.25

4. Crédito Tributario IVA

	2004	2005	Variaciones
Impuesto al Valor Agregado 12% (compras)	\$ 42,947.90	68,785.77	25,837.87
Impuesto al Valor Agregado 12% (servicios)	27,908.05	29,517.86	1,609.81
Retención en la Fuente 1%	38,269.87	24,326.27	(13,943.60)
Retención en la Fuente 5%	148.80	328.01	179.21
	\$109,274.62	\$122,957.91	\$ 13,683.29

5. Seguros Pagados por Anticipado

\$ 65,528.00

Registra el saldo de la Póliza de Seguros No. 500.003 contratada a la compañía Panamericana de Seguros S.A., que ampara al "Casco" del Buque Pesquero Roxana.

6. Otros Activos Corrientes

Cuentas por cobrar Cias. Relacionadas	\$	121,774.20
Belard Overseas Inc.		1,142,020.15
Otros gastos pagados por anticipado		72,542.72
	\$	1,336,337.07

7. Activo Fijo

	2004	2005	Variaciones
Inst. Maq. Mbl. Ens. y Equipos	10,087.18	10,087.18	0
Equipos de Computación		608.05	608.05
Vehículos	35,582.40	35,582.40	0
Buque Pesquero Atún IV	4,155,024.47	4,155,024.47	0
Total Activo Fijo	\$ 4,200,694.05	\$ 4,201,302.10	\$ 608.05
Depreciación Acumulada	1,235,667.23	(1,659,294.88)	(423,627.65)
Total Activo Fijo Neto	\$ 2,965,026.82	\$ 2,542,007.22	\$ 423,019.60

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.



DELFINTEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

8. Cuentas y Documentos por Pagar **\$ 151,542.81**

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

9. Obligaciones Financieras Exterior **\$ 490,834.63**

Representa 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, intereses por pagar US\$ 115,834.63

10. Obligaciones Tributarias	2004	2005	Variaciones
Retención en la Fuente 1% Serv. Cias	\$ 621.26	22.72	(598.54)
Retención en la Fuente 1% Serv. Pers.	0.00	9.65	9.65
Retención en la Fuente 1% Compra Act.	0.00	31.06	31.06
Retención en la Fuente 8%	1,048.61	140.32	(908.29)
Retención Impuesto a la Renta 100%	1,880.72	210.48	(1,670.24)
Retención Impuesto a la Renta 30%	111.30	0.00	(111.30)
Retención Impuesto a la Renta 70%	676.76	51.66	(625.10)
Impuesto a la Renta Compañía	20,399.06	17,645.73	(2,753.33)
Impuesto a la Renta Empleados	256.12	228.14	(27.98)
	\$ 24,993.83	\$ 18,339.76	\$ 6,654.07

11. Obligaciones con el IESS	2004	2005	Variaciones
Aporte Individual	\$ 635.05	318.41	(316.64)
Aporte Patronal	757.31	379.72	(377.59)
IECE-SECAP	67.92	34.08	(33.84)
Préstamos Quirografarios	186.98	115.98	(71.00)
Fondos de Reserva	2,351.31	3,216.72	865.41
	\$ 3,998.57	\$ 4,064.91	\$ 66.34

12. Obligaciones con Empleados	2004	2005	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	817.66	2,177.35	1,359.69
Décimo Cuarto Sueldo	1,427.46	1,146.06	(281.40)
Vacaciones	9,116.81	10,288.95	1,172.14
Utilidades	3.47	12,455.81	12,452.34
Provisiones rol por pagar	480.19	0.00	480.19
	\$ 11,845.59	\$ 26,068.17	\$ 14,222.58

Ver notas a los estados financieros.



DELFITEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

13. Otros Pasivos a Corto Plazo

Empesec S.A.	\$ 30,856.91
Cuenta Accionistas	149,956.07
Otras cuentas por pagar	154,224.12
Ctas. Relacionadas	2,309,801.32
	<u>\$ 2,644,838.42</u>

14. Obligaciones con Instituciones Financieras-Exterior

Ordaz	\$ 1,860,374.00
Ordaz intereses ganados	508,599.45
	<u>\$ 2,368,973.45</u>

Registra el préstamo a Ordaz Corp. en la cantidad de US\$ 1.860.374,00 e intereses por pagar en la cantidad de US\$ 432.089,02, y otros pasivos a largo plazo US\$91.322,34 por reparación de maquinaria 2002.

15. Capital Suscrito \$ 50,800.00

Integrado por 50,800 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1,000.00 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2005.

16. La Compañía registra la utilidad operacional de US\$ 52,937.20 generada en el desarrollo de la actividad económica al año terminado el 31 de diciembre de 2005

17. Ganancia:

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.

18. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes ni cuentas de orden al 31 de diciembre del 2005.

19. La Compañía tiene abierto los libros contables correspondiente al periodo fiscal del año 2002, 2003, 2004, incluso, el 2005 para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

Ver notas a los estados financieros



DELFITEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

20. Hechos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005, y la fecha de presentación de estos estados financieros (junio 19 de 2006), 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.

Ver notas a los estados financieros