



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
SALICA DEL ECUADOR S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SALICA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **SALICA DEL ECUADOR S.A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SALICA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
4. Como se indica en la nota 11 a los estados financieros, la Compañía mantiene transacciones importantes de financiamiento y prestación de servicios con compañías y partes relacionadas.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

CPA Jaime Suárez Herrera
Socio

Registro No. 21.585

Abril 2 del 2004

SALICA DEL ECUADOR S.A.,
 (Una subsidiaria de Albacora S.A.)
 (Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		176,341	8,807
Cuentas por cobrar	2	4,968,257	846,668
Inventarios	3	146,990	638,546
Seguros pagados por anticipado		<u>52,676</u>	<u>30,902</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5,344,264</u>	<u>1,524,923</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	4	12,961,585	7,841,208
Gastos preoperacionales y otros activos	5	<u>1,041,142</u>	<u>1,129,692</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>19,346,991</u>	<u>10,495,823</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	7	1,539,262	1,130,357
Cuentas por pagar	6 y 7	1,081,566	384,258
Gastos acumulados por pagar		<u>0</u>	<u>2,237</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,620,828</u>	<u>1,516,852</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	7	<u>14,350,607</u>	<u>6,578,971</u>
TOTAL PASIVOS		<u>16,971,435</u>	<u>8,095,823</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	8	2,400,000	2,400,000
Déficit acumulado		(24,444)	<u>0</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,375,556</u>	<u>2,400,000</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>19,346,991</u>	<u>10,495,823</u>
COMPROMISOS	12		

Ver notas a los estados financieros

SALICA DEL ECUADOR S.A.
(Una subsidiaria de Albacora S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	9	3,624,870	3,175
Costo de ventas	9	<u>2,616,296</u>	<u>0</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,008,574</u>	<u>3,175</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		962,125	0
Gastos financieros		<u>63,238</u>	<u>0</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>1,025,363</u>	<u>0</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Otros ingresos		9,018	29,000
Otros gastos		(<u>16,673</u>)	(<u>32,175</u>)
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS)		(<u>7,655</u>)	(<u>3,175</u>)
PERDIDA DEL EJERCICIO		(<u>24,444</u>)	<u>0</u>
Ver notas a los estados financieros			

SALICA DEL ECUADOR S.A.
(Una subsidiaria de Albacora S.A.)

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>Capital social</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .		
Saldos al 1 de enero del 2002	2,400,000	0	2,400,000
Resultado del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	2,400,000	0	2,400,000
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>(24,444)</u>	<u>(24,444)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>2,400,000</u>	<u>(24,444)</u>	<u>2,375,556</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>			

SALICA DEL ECUADOR S.A.
(Una subsidiaria de Albacora S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido por ventas a clientes, compañías relacionadas y accionista	3,429,140	75,423
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,094,948)	(1,368,653)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>334,192</u>	<u>(1,293,230)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(5,483,156)	(4,743,304)
Inversión en gastos preoperacionales	(27,055)	<u>0</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(5,510,211)</u>	<u>(4,743,304)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos otorgados a compañías relacionadas y accionista	(3,198,979)	0
Pagos efectuados a accionistas y compañías relacionadas	(480,137)	0
Préstamos bancarios recibidos	11,013,425	6,042,389
Pagos efectuados en préstamos bancarios	(1,990,756)	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5,343,553</u>	<u>6,042,389</u>
Aumento neto del efectivo	167,534	5,855
Efectivo al inicio del período	<u>8,807</u>	<u>2,952</u>
Efectivo al final del período	<u>176,341</u>	<u>8,807</u>
Ver notas a los estados financieros		

SALICA DEL ECUADOR S.A.
 (Una subsidiaria de Albacora S.A.)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO - RESULTADO DEL EJERCICIO
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO – RESULTADO DEL EJERCICIO	(24,444)	0
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO - RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	569,860	44,574
Amortizaciones	115,606	49,817
Pérdida en venta de activos	0	6,240
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(922,610)	(509,529)
Inventarios	284,472	(285,300)
Seguros pagados por anticipado	(21,775)	(68,101)
Gastos preoperacionales	0	(862,307)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	335,320	299,498
Gastos acumulados por pagar	(2,237)	31,878
Subtotal	<u>358,636</u>	<u>(1,293,230)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>334,192</u>	<u>(1,293,230)</u>

Ver notas a los estados financieros

SALICA DEL ECUADOR S.A.
(Una subsidiaria de Albacora S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

SALICA DEL ECUADOR S.A.- Es una compañía subsidiaria de propiedad en el 100% de Albacora S.A. de España. Fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas el 19 de marzo de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de abril de ese año. La Compañía hasta el año 2002 estuvo en etapa pre-operativa, habiendo iniciado su actividad operativa a partir de enero del 2003. Su domicilio social y oficina administrativa está ubicado en la ciudad de Guayaquil, mientras que su actividad industrial y de servicios es desarrollada en la Parroquia Posorja, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas y consiste en la actividad pesquera, industrial y comercial en todas sus fases, además de establecer programas de maquila, brindar servicios por depósitos comercial público, privado, de almacén especial y servicios de muelle. Para el desarrollo de sus actividades la Compañía dispone de permisos de funcionamiento otorgados por los Ministerios de Defensa Nacional, de Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad, Subsecretaría de Recursos Pesqueros, DIGMER, Ilustre Municipio de Posorja y demás autoridades competentes.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Inventarios.- Representan desembolsos por concepto de importaciones en tránsito, registrados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Se incluyen US\$. 2,400,000 de aportes de bienes del accionista ajustados al valor de mercado, de acuerdo con Resolución No. 99-1-3-3007 de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizados. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificaciones	5%, 3% y 2.5%
Maquinarias y equipos	10%
Tanques, tinas de pescado	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de comunicación	10%
Vehículos, contenedores, carretillas, tanque, equipo caminero	20%
Equipos y programas de computación	33%

Gastos preoperacionales.- Están registrados al costo y son amortizados por el método de línea recta al 10% anual. El importe no amortizado en el plazo de cinco años, será cargado en resultados y considerado como gasto no deducible para propósitos de impuesto a la renta.

Intereses.- Están originados por préstamos recibidos y son registrados bajo el método del devengado.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por servicios de muelle, bodegaje y maquila, al mes siguiente en que se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Accionista (nota 11)	3,144,917	0
Impuestos	1,145,173	552,501
Compañías relacionadas y funcionarios (nota 11):		
Tunapac S.A.	118,674	92,101
Zofraport S.A.	63,433	0
Ecuanaútica S.A.	47,810	83,222
Resguardia S.A.	3,315	0
Sr. Andrés Icaza	3,229	0
Sr. Alberto Galván	2,816	5,200
Interatún S.A.	2,053	2,000
Guayatuna S.A.	2,030	2,000
Ab. Luis Gómez	714	2,375
Albacora Ecuador Albec S.A.	<u>385</u>	<u>0</u>
Pasan.....	4,534,549	739,399

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO (Continuación)

Vienen	4,534,549	739,399
Sr. Joaquín Gómez	0	3,500
Anticipos a proveedores	220,233	101,947
Clientes	195,730	0
Empleados	0	1,822
Otras	<u>17,745</u>	<u>0</u>
Total	<u>4,968,257</u>	<u>846,668</u>

Al 31 de diciembre del 2003, Impuestos incluye un US\$. 1,130,854 del Impuesto al Valor Agregado IVA (US\$. 552,482 en el año 2002), constituido por el saldo neto compensado entre el IVA pagado en compra de bienes, activos fijos y servicios, y el IVA generado en las ventas de la Compañía.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 el saldo de importaciones en tránsito lo constituyen adquisiciones de tubos, polietileno, cable coaxial, pintura, válvulas, granalla y generadores de energía, cocinadores para pescado, equipos varios respectivamente a instalarse en la planta industrial ubicada en la Parroquia Posorja.

4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de propiedades, planta y equipo y su depreciación fue el siguiente:

 MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>
 (Dólares)			
Terrenos	100,000	4,238	0	104,238
Edificios	1,593,265	1,018,564	2,633,451	5,245,280
Muebles y enseres	49,663	70,826	0	120,489
Equipos de oficina	3,303	97	0	3,400
Contenedores y carretillas	14,254	0	0	14,254
Equipos de comunicación	4,769	2,947	0	7,716
Vehículos	91,005	56,595	0	147,600
Camino y equipo caminero	356,432	181,205	(185,600)	352,037
Montacargas	0	11,907	185,600	197,507
Grúas	0	0	165,098	165,098
Elevador	0	17,500	0	17,500
Maquinarias y equipo de planta	2,341	589,128	160,611	752,080
Equipo eléctrico	246,600	0	0	246,600
Equipos de planta de frío	0	12,636	1,312,728	1,325,364
Equipos de frío	770,525	2,538	(773,063)	0
Equipos de seguridad	0	52,796	0	52,796
Tanques	2,499	1,429,140	0	1,431,639
Equipos de computación	24 ,698	18,884	0	43,582
Instalaciones	5,026	0	0	5,026
Construcciones en proceso y readecuaciones	4,400,892	1,415,369	(3,291,744)	2,524,517
Cámara frigorífica	0	526,314	0	526,314
Planta de lomos	<u>221,336</u>	<u>72,472</u>	<u>0</u>	<u>293,808</u>
Subtotal	7,886,608	5,483,156	207,081	13,576,845
Menos:				
Depreciación	(45,400)	(569,860)	0	(615,260)
Total	<u>7,841,208</u>	<u>4,913,296</u>	<u>207,081</u>	<u>12,961,585</u>

4. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

. MOVIMIENTO							
	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Reclasi- ficaciones	Ajustes	Ventas	Capitalización de Intereses	Saldos al 31/12/02
 (Dólares)						
Terrenos	100,000	0	0	0	0	0	100,000
Edificios	1,475,033	118,232	0	0	0	0	1,593,265
Muebles y enseres	26,445	23,345	0	(127)	0	0	49,663
Equipos de oficina	0	0	3,303	0	0	0	3,303
Contenedores y carretillas	3,303	14,254	(3,303)	0	0	0	14,254
Equipos de comunicación	1,184	3,585	0	0	0	0	4,769
Vehículos	38,832	87,673	0	0	(35,500)	0	91,005
Camiones y equipo caminero	0	356,432	0	0	0	0	356,432
Maquinarias y equipos de planta	0	2,341	0	0	0	0	2,341
Equipos electrógenos	0	246,600	0	0	0	0	246,600
Tanques	0	2,499	0	0	0	0	2,499
Equipos de computación	10,354	14,344	0	0	0	0	24,698
Instalaciones	5,026	0	0	0	0	0	5,026
Construcciones en proceso y readecuaciones	494,980	3,648,050	96,685	(5,827)	0	167,004	4,400,892
Equipos de frío	871,653	0	(96,685)	(443)	(4,000)	0	770,525
Planta de lomos	0	221,336	0	0	0	0	221,336
Subtotal	3,026,810	4,738,691	0	(6,397)	(39,500)	167,004	7,886,608
Menos: Depreciación	(5,085)	(44,575)	0	0	4,260	0	(45,400)
Total	<u>3,021,725</u>	<u>4,694,116</u>	<u>0</u>	<u>(6,397)</u>	<u>(35,240)</u>	<u>167,004</u>	<u>7,841,208</u>

5. **GASTOS PREOPERACIONALES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de gastos preoperacionales es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Gastos preoperacionales – Guayaquil	481,050	529,719
Gastos preoperacionales – Posorja	<u>560,092</u>	<u>599,973</u>
Total	<u>1,041,142</u>	<u>1,129,692</u>

6. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Proveedores	670,115	332,812
Accionista (nota 11)	295,420	0
Intereses bancarios por pagar (nota7)	97,818	31,249
Impuestos	18,213	19,326
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>0</u>	<u>871</u>
Total	<u>1,081,566</u>	<u>384,258</u>

Las cuentas por pagar proveedores, tienen vencimiento entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses.

7. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – BBVA</u> Entrada No. 02171670, cuenta No. 201.010403.4, por US\$. 6,000,000, inicio en julio 24 del 2002 con vencimiento en julio 24 del 2011, con un año de gracia, amortizaciones de capital semestral y de interés trimestral, tasa de interés tipo libor inicial del 2.50%, existiendo compromiso de garantía de constituir a simple requerimiento del acreedor las garantías reales de inmuebles, muebles o derechos propiedad de la Compañía.	5,972,436	4,110,330
Entrada No. 03093374, cuenta No. 201.010403.4, por US\$. 8,000,000, inicio en julio 24 del 2003 con vencimiento en julio 24 del 2012, con dos años de gracia, amortizaciones de capital e interés semestral, tasa de interés tipo libor inicial del 1.625%, existiendo compromiso de garantía de constituir a simple requerimiento del acreedor las garantías reales de inmuebles, muebles o derechos propiedad de la Compañía.	4,734,502	0
<u>Bankinter S.A.</u> Póliza de créditos multdivisas No. 943571551918, cuenta No. 0128-9438-56-000275.1 por US\$. 2,850,000, inicio en septiembre 21 del 2001 con vencimiento en septiembre 21 del 2008, tasas de interés tipo nominal inicial del 2.38%, amortizaciones de capital e interes trimestral, garantía personal y solidaria del accionista Albacora S.A..	2,205,446	3,598,998
Póliza de créditos multdivisas No. 9435377217089, cuenta No. 0128-9438-56-000319.5 por US\$. 2,000,000, inicio en julio 10 del 2003 con vencimiento en abril 10 del 2010, tasas de interés tipo nominal inicial del 2%, amortizaciones de capital e interes trimestral, garantía personal y solidaria del accionista Albacora S.A..	1,801,351	0
Póliza de créditos multdivisas No. 9435373356244, cuenta No. 0128-9438-56-000295.4 por US\$. 1,500,000, inicio en marzo 13 del 2003 con vencimiento en diciembre 13 del 2009, tasas de interés tipo nominal inicial del 2.38%, amortizaciones de capital e interés trimestral, garantía personal y solidaria del accionista Albacora S.A..	<u>1,174,969</u>	<u>0</u>
Pasan	15,888,704	7,709,328

7. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

Vienen	15,888,704	7,709,328
Intertuna N.V. – Vencimiento corriente	1,165	0
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	(1,539,262)	(1,130,357)
Total	<u>14,350,607</u>	<u>6,578,971</u>

8. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 2,400,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, siendo su único accionista la empresa española Albacora S.A.

9. **VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTA</u>
	(Dólares)	
Lomos	1,813,546	1,434,051
Cámaras de frío	782,496	551,415
Servicios de muelles	429,137	149,834
Transporte	231,529	292,553
Sal	129,200	113,985
Bodega de secos	99,838	59,970
Pescado	94,034	14,488
Clasificación	4,023	0
Otros servicios	41,067	0
TOTAL	<u>3,624,870</u>	<u>2,616,296</u>

10. **IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, se determina como sigue:

	<u>2003</u>
	(Dólares)
Pérdida antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	(24,444)
<u>Mas:</u>	
Gastos no deducibles	<u>17,243</u>
	(7,201)
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>0</u>
	(7,201)
Utilidad a reinvertir 15%	0
Utilidad no reinvertida 25%	<u>0</u>
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Los saldos por cobrar mencionados en la nota 2 a los estados financieros que se adjuntan están originados por las transacciones antes mencionadas, los mismos que no generan interés y son recuperados de acuerdo con la disponibilidad de efectivo de las compañías.

La Compañía Albacora S.A. de España es relacionada por ser el único accionista de Salica del Ecuador S.A., en tanto que las otras empresas son consideradas relacionadas, en razón que tienen un administrador común a inicios de año.

12. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de Maquila.- Con base al Acuerdo expedido en enero 29 del 2002 por el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad, y de Economía y Finanzas, fue celebrado en marzo 26 del 2002 un contrato de maquila con la Compañía Albacora S.A., (único Accionista de la Compañía). Mediante este contrato Albacora S.A. se compromete a entregar a la Compañía materia prima de su propiedad o de terceros, consistente en atún congelado, en estado natural, así como otras materias primas e insumos, con el objeto que sean clasificados, descongelados, preparados, cocinados y empacados, para posteriormente ser devueltos o reexportados. Comprometiéndose Albacora S.A. proporcionar a la Compañía los equipos y maquinarias necesarios para el desarrollo de esta actividad, ingresando al país la materia prima, e insumos bajo el Régimen Especial de Admisión Temporal de Maquila. El plazo de vigencia de este contrato es de tres años, durante el cual se acuerda procesar la cantidad de 135,000 toneladas métricas de atún.

Contratos de Funcionamiento, Operación y Autorización de:

Depósito Comercial Privado.- El contrato fue firmado en enero 23 del 2003 y según Resolución No. 0030 de enero 16 del 2003, emitida por la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE, fue autorizado por cinco años a la Compañía el funcionamiento y operación como Depósito Comercial Privado, cuyo objetivo principal es el almacenamiento de mercaderías internadas al país bajo control de la Administración Aduanera, con suspensión de pago de impuesto. Las mercaderías admitidas al depósito aduanero, podrán permanecer en el país hasta por seis meses, prorrogable por igual período en casos justificados ante el Gerente Distrital de Aduana de la respectiva jurisdicción.

Depósito Comercial Público.- El contrato fue firmado en julio 18 del 2002 y según Resolución No. 0322 de junio 25 del 2002, emitida por la CAE, fue autorizado por cinco años a la Compañía el funcionamiento y operación como Depósito Comercial Público. El objetivo de este régimen es igual al Depósito Comercial Privado antes mencionado.

Almacén Especial.- El contrato fue firmado en julio 18 del 2002 y según Resolución No. 0350 de julio 11 del 2002, emitida por la CAE, fue autorizado el funcionamiento y operación como almacén especial de mercancías importadas al país bajo el régimen de importación temporal, destinadas exclusivamente al aprovisionamiento, reparación y mantenimiento de elementos relacionados con la actividad marítima de la Compañía, por un plazo máximo de almacenamiento en el país de hasta un año, luego del cual deberá reexportarse o nacionalizarse.

Los servicios de depósitos comerciales y almacén especial deberán ser desarrollados en las bodegas que están ubicadas en la Parroquia Posorja, Provincia del Guayas, además de emitir las respectivas garantías aduaneras para afianzar el pago de tributos y el cumplimiento de las formalidades inherentes al régimen.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía ha suscrito garantías aduaneras a favor de la CAE de Guayaquil por US\$. 1,292,500 y US\$. 300,000 que cubren el eventual pago de tributos

12. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

que generen las mercaderías ingresadas al país bajo los Regímenes de Depósito Comercial Público, Privado y Almacén Especial. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha suscrito garantías aduanera por US\$. 386,250, con base a importaciones de mercaderías y pescado congelado efectuado bajo el Régimen de Maquila, según contrato de maquila suscrito en marzo 26 del 2002.

13. RECLASIFICACION

Cierto saldo incluido en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002, ha sido reclasificado únicamente para propósitos de presentación de este informe.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía a otorgado garantía aduanera por US\$. 1,854,000 aproximadamente, por la importación efectuada hasta marzo del 2004 de pescado, materiales y suministros bajo el régimen de maquila, garantías aduaneras cuyos vencimientos máximos son hasta septiembre del 2004.

En febrero 27 del 2004, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere la revelación en el informe de auditoría sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. Con relación a este tema, la administración no ha incurrido en incumplimientos significativos sobre las normas contenidas en la Ley de Propiedad Intelectual y Reglamento.
