

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio del accionista	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

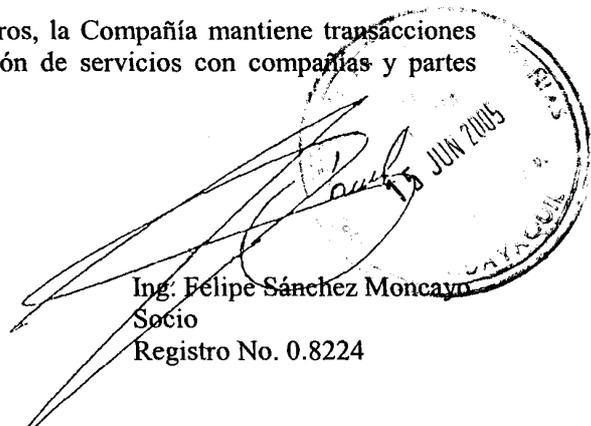
Al Accionista de
SALICA DEL ECUADOR S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SALICA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista 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 de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener 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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.
4. Como se indica en la nota 13 a los estados financieros, la Compañía mantiene transacciones importantes de financiamiento, operación y prestación de servicios con compañías y partes relacionadas.

Moores Rowland

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

Mayo 13 del 2005
Guayaquil - Ecuador


Ing. Felipe Sánchez Moncayo
Socio
Registro No. 0.8224

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2	521,948	176,341
Cuentas por cobrar	3	5,047,249	4,968,257
Inventarios	4	4,549,955	146,990
Seguros pagados por anticipado		<u>51,482</u>	<u>52,676</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>10,170,634</u>	<u>5,344,264</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	5	22,569,789	12,961,585
Cargos diferidos	6	<u>3,026,039</u>	<u>1,041,142</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>25,595,828</u>	<u>14,002,727</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>35,766,462</u>	<u>19,346,991</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones y vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	7	8,430,565	1,539,262
Cuentas por pagar	8	5,601,176	983,748
Gastos acumulados, intereses por pagar	7 y 9	<u>227,459</u>	<u>97,818</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>14,259,200</u>	<u>2,620,828</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	9	<u>19,289,472</u>	<u>14,350,607</u>
TOTAL PASIVOS		<u>33,548,672</u>	<u>16,971,435</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	10	2,400,000	2,400,000
Déficit acumulado		<u>(182,210)</u>	<u>(24,444)</u>
TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>2,217,790</u>	<u>2,375,556</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>35,766,462</u>	<u>19,346,991</u>
COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS	14		
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 2004 Y 2003

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
VENTAS, NETAS	11	4,008,118	3,624,870
(-) COSTO DE VENTAS	11	<u>2,459,075</u>	<u>2,616,296</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,549,043</u>	<u>1,008,574</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		1,340,440	962,125
Gastos financieros		<u>310,724</u>	<u>63,238</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>1,651,164</u>	<u>1,025,363</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		(102,121)	(16,789)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
(+) Otros ingresos		3,996	9,018
(-) Otros gastos		<u>59,641</u>	<u>16,673</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS)		(55,645)	(7,655)
PERDIDA DEL EJERCICIO	12	(157,766)	(24,444)
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 2004 Y 2003

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Déficit</u> <u>acumulado</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .		
Saldos al 1 de enero del 2003	2,400,000	0	2,400,000
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	(24,444)	(24,444)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2,400,000	(24,444)	2,375,556
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	(157,766)	(157,766)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>2,400,000</u>	<u>(182,210)</u>	<u>2,217,790</u>
Ver notas a los estados financieros			

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 2004 Y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y Accionista	3,479,631	3,420,122
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,350,652)	(3,094,948)
Otros ingresos	<u>3,996</u>	<u>9,018</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,132,975</u>	<u>334,192</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(10,352,720)	(5,483,156)
Inversión en gastos preoperacionales	<u>(2,264,816)</u>	<u>(27,055)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(12,617,536)</u>	<u>(5,510,211)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos otorgados a compañías relacionadas y accionista	4,800,000	(3,198,979)
Pagos efectuados al Accionista y compañías relacionadas	0	(480,137)
Préstamos bancarios recibidos	12,154,418	11,013,425
Pagos de préstamos bancarios	<u>(5,124,250)</u>	<u>(1,990,756)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>11,830,168</u>	<u>5,343,553</u>
Aumento neto del efectivo	345,607	167,534
Efectivo al inicio del período	<u>176,341</u>	<u>8,807</u>
Efectivo al final del período	<u><u>521,948</u></u>	<u><u>176,341</u></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 CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(157,766)	(24,444)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	873,591	569,860
Amortizaciones de cargos diferidos	142,745	115,606
Ajustes en propiedad, planta y equipos (Aumento) Disminución en:	8,099	0
Cuentas por cobrar	(78,992)	(922,610)
Inventarios	(4,402,965)	284,472
Seguros pagados por anticipado	1,194	(21,775)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	4,747,069	335,320
Gastos acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>(2,237)</u>
Subtotal	<u>1,290,741</u>	<u>358,636</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,132,975</u>	<u>334,192</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 2004 Y 2003**

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. 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, Subsecretaria de Recursos Pesqueros, DIGMER, Ilustre Municipio de Posorja y demás autoridades competentes.

La Compañía hasta el año 2002 estuvo en etapa pre-operativa, habiendo parcialmente iniciado su actividad operativa durante los años 2004 y 2003. Al 13 de mayo del 2005, la Compañía esta adecuando la línea de producción de conservas, que le permitirá incrementar las operaciones en esta línea, así como en la de procesamiento de lomos de pescado, y prestación de servicios varios como alquiler de muelle, carga y descarga de mercaderías, venta de materiales e insumos, servicios de cámaras frigoríficas y otros servicios ocasionales, prestados a barcos pesqueros locales e internacionales.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía cerró sus operaciones con déficit en el capital de trabajo por US\$. 4,088,566 (US\$. 2,723,436 disponible en el año 2003), con nivel de endeudamiento del 94% (88% en el año 2003).

De acuerdo a los planes estratégicos, la Compañía reestructurará su situación financiera, mediante la obtención de nuevos créditos a largo plazo para cancelar las obligaciones corrientes, nota 16.

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 con base en las 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; no obstante, 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.

Inventarios.- Los suministros de operación están registrados al costo de adquisición y son cargados a resultados de acuerdo a su consumo, mientras que los costos por servicios se originan por los cargos de mano de obra, materiales e insumos y gastos indirectos incluidos durante el desarrollo de la prestación son registrados en resultados a la fecha de su liquidación.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las importaciones en tránsito son registradas al costo de la factura más los cargos relacionados con la importación.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. 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 fijos son las siguientes:

<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%

Cargos diferidos.- Representan gastos preoperacionales que están registrados al costo y son amortizados por el método de línea recta al 10% anual. La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establece que los gastos preoperacionales deben amortizarse en un plazo de cinco años.

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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, efectivo y equivalentes de efectivo representan saldos de caja y cuentas bancarias por US\$. 107,649 (US\$. 176,341 en el año 2003) y saldo en líneas de crédito por US\$. 313,671 y US\$. 100,628, disponibles en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – BBVA y Bankinter S.A., respectivamente.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Impuestos	1,922,554	1,145,173
Accionista	1,140,120	3,144,917
Clientes	726,836	195,730
Dariencorp S.A.	616,652	0
Compañías relacionadas y funcionarios (nota 13):		
Tunapac S.A.	142,653	118,674
Ecuanáutica S.A.	128,273	47,810
Guayatuna S.A.	75,906	2,030
Zofraport S.A.	70,783	63,433
Ab. Luis Gómez	4,875	714
Sr. Andrés Icaza	3,249	3,229
Interatún S.A.	2,302	2,053
Sr. Alberto Galbán	2,252	2,816
Albacora S.A.	2,000	0
Sr. Joaquín Gómez	1,719	0
Albacora Ecuador Albec S.A.	822	385
Anticipos a proveedores	125,404	220,233
Resguardia S.A.	31,174	3,315
Otras	<u>49,675</u>	<u>17,745</u>
Total	<u>5,047,249</u>	<u>4,968,257</u>

Al 31 de diciembre del 2004, Impuestos incluye US\$. 1,905,975 de Impuesto al Valor Agregado (US\$. 1,130,854 en el año 2003), constituido por el saldo neto entre el IVA pagado en compra de bienes, activos fijos y servicios, y el IVA generado en las ventas de la Compañía.

Las cuentas por cobrar Accionista por US\$. 1,140,120 (US\$. 3,144,917 en el año 2003), incluyen pagos por seguros, garantías aduaneras y gastos de importación de bienes de propiedad del Accionista, internados en el país bajo el Régimen Especial de Maquila, los mismos que serán liquidados y compensados hasta marzo del año 2005.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Importaciones en tránsito	4,321,696	146,990
Suministros de operación	149,639	0
Costos de servicios en proceso	<u>78,620</u>	<u>0</u>
Total	<u>4,549,955</u>	<u>146,990</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de importaciones en tránsito esta constituido por adquisiciones de equipos varios, repuestos e insumos que serán instalados y consumidos en la planta industrial ubicada en la Parroquia Posorja por US\$. 4,153,988 (US\$. 146,990 en el año 2003) y US\$. 167,708 por importación temporal de pescado congelado.

Los costos de servicios en proceso, representan los cargos originados en el procesamiento de pescado congelado internado temporalmente en el país bajo los regímenes de almacén especial y maquila, los mismos que serán liquidados y cobrados a clientes a año 2005.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de propiedades, planta y equipo fue el siguiente:

	MOVIMIENTO				Saldos al 31/12/04
	Saldos al 31/12/03	Adiciones	Transferencias	Ajustes	
	(Dólares)				
Terreno	104,238	0	0	0	104,238
Edificios	5,245,280	324,705	7,417,904	137,174	13,125,063
Muebles y enseres	120,489	24,651	(2,543)	0	142,597
Equipos de oficina	3,400	65	0	0	3,465
Contenedores y carretillas	14,254	0	0	0	14,254
Vehículos	147,600	0	0	0	147,600
Camiones y equipos caminero	352,037	0	0	0	352,037
Maquinaria y equipo de planta	752,080	272,067	0	0	1,024,147
Equipo electrógeno	246,600	266,091	0	0	512,691
Tanques galvanizados de pescado	1,431,639	812,500	0	0	2,244,139
Equipo de planta frío	1,325,364	192,779	0	0	1,518,143
Montacargas	215,007	174,785	0	0	389,792
Grúas	165,098	0	0	0	165,098
Equipo de seguridad	52,796	2,854	0	0	55,650
Contenedor	0	660	0	0	660
Estación bombeo combustible	0	67,332	0	0	67,332
Comedor	0	29,169	0	0	29,169
Planta Posorja	0	29,286	0	0	29,286
Planta de Lomos	0	6,011	0	0	6,011
Estación de bombeo contra incendio	0	3,069	0	0	3,069
Muelle	0	7,203	0	0	7,203
Equipos de comunicación	7,716	2,362	0	0	10,078
Equipo de computación	43,582	61,912	(252)	0	105,242
Instalaciones	5,026	0	0	0	5,026
Activos en proceso:					
Construcciones en proceso	2,524,517	7,763,708	(6,477,077)	0	3,811,148
Planta de Lomos	293,808	113,235	(407,043)	0	0
Cámara Frigorífica	526,314	6,418	(532,732)	0	0
Frigorífico nuevo	0	191,858	(1,052)	0	190,806
Subtotal	13,576,845	10,352,720	(2,795)	137,174	24,063,944
Menos: Depreciación	(615,260)	(873,591)	(5,304)	0	(1,494,155)
Total	<u>12,961,585</u>	<u>9,479,129</u>	<u>(8,099)</u>	<u>137,174</u>	<u>22,569,789</u>

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/12/03
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Reclasi- ficaciones	
	(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 electrógeno	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>
Pasan.....	7,886,608	5,483,156	207,081	13,576,845

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

. . . MOVIMIENTO . . .

	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Reclasi- ficaciones	Saldos al 31/12/03
			 (Dólares)
Vienen.....	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>

Las propiedades, planta y equipos, incluyen US\$. 2,400,000 en bienes que fueron aportados por el Accionista, ajustados a valor de mercado de acuerdo con Resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, publicada en Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000.

La Compañía ha realizado varios préstamos con instituciones financieras de España, con el propósito de adquirir activos para la Planta ubicada en la Parroquia Posorja, Cantón Guayaquil, esta situación originó la capitalización de ciertos costos de estas obligaciones al activo fijo que en el año 2004 ascienden a US\$. 137,174.

6. **CARGOS DIFERIDOS**

Durante el año 2004, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .

	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Saldo al 31/12/04
			(Dólares)
<u>Gastos preoperacionales:</u>			
Guayaquil	534,423	614,341	1,148,764
Posorja	<u>622,324</u>	<u>1,513,301</u>	<u>2,135,625</u>
Subtotal	1,156,747	2,127,642	3,284,389
Menos: Amortización	(115,605)	(142,745)	(258,350)
Total	<u>1,041,142</u>	<u>1,984,897</u>	<u>3,026,039</u>

Durante el año 2003, la cuenta cargos diferidos no tuvo movimiento con respecto a los saldos del año 2002.

7. **OBLIGACIONES CORRIENTES Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de las obligaciones corrientes y vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

7. **OBLIGACIONES CORRIENTES Y VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. – BBVA</u> Obligaciones por US\$. 4,000,000 otorgado en julio 5 del 2004 y vence en enero 5 del 2005, con tasa del 2,06% de interés anual variable aplicable trimestralmente en función de la tasa libor.	4,000,000	0
<u>Intertura N.V.</u> Obligación otorgada en marzo 8 del 2004 según convenio firmado que vence en marzo 8 del 2005, con tasa del 3% de interés fijo anual.	2,500,000	0
<u>Coinasa S.A.</u> Obligación otorgada en diciembre 1 del 2004 según convenio firmado que vence en diciembre 1 del 2005, con tasa del 3% de interés fijo anual.	800,000	0
<u>Albacora S.A.</u> Obligación otorgada en diciembre 22 del 2004 según convenio firmado que vence en diciembre 22 del 2005, con tasa del 3% de interés fijo anual.	500,000	0
Sobregiro bancario	<u>7,970</u>	<u>0</u>
Subtotal	7,807,970	0
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo (nota 9)	<u>622,595</u>	<u>1,539,262</u>
Total	<u>8,430,565</u>	<u>1,539,262</u>

Las obligaciones contraídas con Coinasa S.A. y Albacora S.A. están respaldadas con documentos firmados, y su plazo de vencimiento puede prorrogarse por dos años adicionales (nota 9).

Los intereses bancarios por pagar por US\$. 227,459 (US\$. 97,818 en el año 2003) están relacionados con las obligaciones reveladas en las notas 7 y 9.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Proveedores	3,704,340	670,115
Accionista (nota 13)	1,810,423	295,420
Impuestos	47,423	18,213
Anticipo de clientes	2,619	0
Otras	<u>36,371</u>	<u>0</u>
Total	<u>5,601,176</u>	<u>983,748</u>

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

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</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 del 2.50% de interés anual tipo libor inicial.	5,222,436	5,972,436
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 al capital, amortizaciones de capital e interés semestral, tasa del 1.625% de interés anual tipo libor inicial.	8,034,915	4,734,502
<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, tasa del 2.38% de interés anual tipo nominal inicial, amortizaciones de capital e interés trimestral.	1,785,329	2,205,446
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, tasa del 2% de interés anual tipo nominal inicial, amortizaciones de capital e interés trimestral.	0	1,801,351
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, tasa del 2.38% de interés anual tipo nominal inicial, amortizaciones de capital e interés trimestral.	1,241,182	1,174,968
Pólizas de créditos No. 2751, 2954 y 3185	2,627,039	0
<u>Coinasa S.A.</u> Obligación otorgada en noviembre 9 del 2004 según convenio firmado que vence en noviembre 9 del 2005, con tasa del 3% de interés fijo anual.	1,000,000	0
Intertuna N.V. – Vencimiento corriente	<u>1,166</u>	<u>1,166</u>
Subtotal	19,912,067	15,889,869
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo (nota 7)	(<u>622,595</u>)	(<u>1,539,262</u>)
Total	<u>19,289,472</u>	<u>14,350,607</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

El vencimiento de estas obligaciones por los 5 años siguientes resulta en US\$. 16,119,002.

Las obligaciones otorgadas por BBVA, están garantizadas según cláusula del contrato de concesión de los créditos por el compromiso de la Compañía de constituir a favor del banco y a la fecha de su requerimiento garantías reales sobre bienes inmuebles, muebles y derechos por las obligaciones contraídas con Bankinter S.A. existe la garantía y respaldo solidario del accionista según documentos firmados, y las obligaciones que mantiene con Coinasa S.A. están respaldados con documentos firmados.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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..

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2004 y 2003, un detalle de ventas y costo de ventas fue el siguiente:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTA</u>
	(Dólares)			
Lomos	2,622,423	1,911,781	1,813,546	1,434,051
Cámaras de frío	581,311	136,243	782,496	551,415
Servicios de muelles	246,066	57,728	429,137	149,834
Transporte	230,753	157,900	231,529	292,553
Servicio de muera	188,600	95,901	129,200	113,985
Bodega de secos	39,874	66,899	99,838	59,970
Pescado	36,029	29,039	94,034	14,488
Clasificación	4,025	0	4,023	0
Otros servicios	59,037	3,584	41,067	0
TOTAL	4,008,118	2,459,075	3,624,870	2,616,296

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores por parte del SRI, las posibles observaciones que surjan no serán significativas. Las declaraciones de impuesto a la renta abiertas a la revisión de la autoridad fiscal, corresponden a los ejercicios económicos de los años 2002 al 2004.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía presentó en sus declaraciones de impuesto a la renta, gastos no deducibles por US\$. 59,641 en el año 2004 y US\$. 17,243 en el año 2003 obteniendo como resultado una pérdida en conciliación tributaria de US\$. 98,125 en el año 2004 y US\$. 7,201 en el año 2003, motivo por el cual no realizó provisiones del 15% de participación a trabajadores y US\$. 25% de impuesto a la renta, las mismas que serían aplicables si hubiera obtenido una utilidad en conciliación.

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de retención en la fuente de impuesto a la renta por cobrar fue el siguiente:

12. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	14,319	19
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>1,524</u>	<u>14,300</u>
Saldo por cobrar al final del año	<u>15,843</u>	<u>14,319</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo al SRI o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros.

13. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

La Compañía mantiene transacciones importantes con compañías relacionadas por administración común con compañías controladas por Albacora S.A., (Casa Matriz). Un detalle de las transacciones con compañías y partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

<u>Año 2004</u>					
	<u>Servicios a embarcaciones</u>	<u>Venta de suministros</u>	<u>Préstamo</u>	<u>Arriendo</u>	<u>Venta de servicios</u>
 (Dólares)				
Sr. Alberto Galbán	0	0	1,283	0	0
Sr. Adrés Icaza	0	0	0	0	0
Tunapac S.A.	0	0	38,271	0	0
Interatún S.A.	0	0	249	0	0
Guayatuna S.A.	38,598	6,216	40,231	0	0
Ecuanaútica S.A.	0	0	111,080	8,400	0
Albacora Ecuador S.A.	0	0	437	0	0
Zofraport S.A.	0	0	7,350	0	0
Albacora S.A.	0	0	754,102	0	429,739

<u>Año 2003</u>									
	<u>Servicios a embarcaciones</u>	<u>Compra de terreno</u>	<u>Préstamo</u>	<u>Arriendo</u>	<u>Venta lomos pescado</u>	<u>Compra de equipos</u>	<u>Otros gastos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Devolución de Certificados</u>
 (Dólares)								
Sr. Alberto Galbán	0	0	116	0	0	0	0	2,500	0
Sr. Adrés Icaza	0	0	6,350	0	0	0	0	3,121	0
Tunapac S.A.	0	20,760	5,000	0	0	0	813	0	0
Interatún S.A.	0	0	0	0	0	0	1,303	0	1,250
Guayatuna S.A.	0	0	0	0	0	0	1,280	0	1,250
Ecuanaútica S.A.	150,529	0	871,092	17,444	0	159,478	7,000	0	0
Albacora Ecuador S.A.	0	0	0	0	0	0	3850	0	0
Zofraport S.A.	0	0	0	0	0	0	63,433	0	0
Albacora S.A.	389,104	0	2,184,617	0	1,045,350	0	20	1,388,824	0

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

14. 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.. 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 para el perfeccionamiento (selección, clasificación por tamaño y especie y estibado) de atún congelado y producción de lomos precocidos y congelados y enlatados de atún, para posteriormente ser reexportados, y a proporcionar los equipos y maquinarias necesarios para el desarrollo de esta actividad bajo el Régimen de Admisión Temporal. 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. Según Acuerdo Ministerial No. 050 de noviembre 11 del 2004, vigente a la fecha de emisión de este informe, la Subsecretaría de Recursos Pesqueros concedió prórroga de seis meses adicionales para que proceda a importar bajo el Régimen de Máquila, a partir de la suscripción del presente acuerdo.

Contratos de Funcionamiento, Operación y Autorización de:

Depósito Comercial Privado.- El contrato fue firmado en enero 23 del 2003 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 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 según Resolución No. 0350 de julio 11 del 2002 emitida por la CAE, mediante la cual autorizó a la Compañía el funcionamiento y operación de un almacén especial para mercancías internadas 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 permanencia en el país de hasta un año, luego del cual deberá reexportarse o nacionalizarse.

Los servicios de depósitos comerciales y almacén especial son desarrolladas en las bodegas que están ubicadas en la Parroquia Posorja, Provincia del Guayas.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha suscrito garantías aduaneras a favor de la CAE de Guayaquil por US\$. 2,728,520 (US\$. 1,292,500 por el año 2003) que cubren el eventual pago de tributos que generen las mercaderías ingresadas al país bajo los Regímenes.

Especiales mencionados, con relación a las importaciones temporales de pescado congelado efectuadas bajo el Régimen de Máquila, la Compañía ha otorgado garantías aduaneras a favor de la CAE por US\$. 2,183,380 (US\$. 386,250 en el año 2003), cuyos vencimientos máximos son hasta junio del 2005 (septiembre del 2004, por el año 2003).

15. RECLASIFICACION

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

En marzo del 2005, la Caja de Ahorros "La Caixa" de Barcelona y Galicia de España, otorgaron créditos a largo plazo por US\$. 16,796,987 (Equivalentes a 12,700,000 Euros), que tienen fecha máxima de vencimiento el año 2015, los mismos que serán utilizados para cancelar las obligaciones corrientes.
