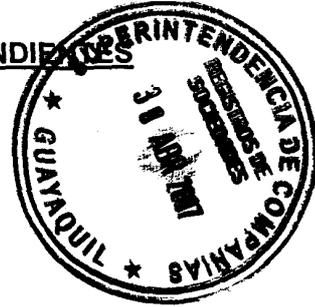


DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas
SALICA DEL ECUADOR S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **SALICA DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2005, que se incluyen con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedades se emitió el 27 de abril del 2006.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SALICA DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

16 de marzo del 2007
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

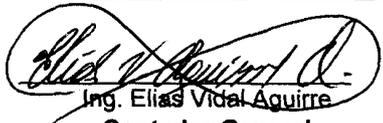
SALICA DEL ECUADOR S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	1,309,556.21	521,069.91
Cuentas por cobrar (Nota D)	13,712,192.97	10,161,191.08
Inventarios (Nota E)	<u>5,298,874.35</u>	<u>1,596,635.55</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	20,320,623.53	12,278,896.54
INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS (Nota F)	1,335,322.12	1,687,213.46
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota G)	30,068,349.12	30,447,491.64
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota H)	869,522.26	869,522.26
TOTAL ACTIVO	<u>52,593,817.03</u>	<u>45,283,123.90</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios (Nota I)	8,146,958.51	3,280,786.75
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	8,227,375.08	8,110,500.92
Porcion corrientes de deuda a largo plazo (Nota K)	<u>3,642,277.05</u>	<u>2,226,190.47</u>
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	20,016,610.64	13,617,478.14
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	30,778,365.81	29,255,999.53
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social	2,555,000.00	2,400,000.00
Aporte para futuras capitalizaciones		145,477.49
Reserva legal	19,194.49	19,319.49
Reserva facultativa	21,999.52	
Resultados Acumulados	<u>(797,353.43)</u>	<u>(155,150.75)</u>
	1,798,840.58	2,409,646.23
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>52,593,817.03</u>	<u>45,283,123.90</u>



Alberto Galban S.
Gerente General



Ing. Elias Vidal Aguirre
Contador General

Vea notas a los estados financieros

SALICA DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
INGRESOS		
Ventas netas (Nota M)	60,054,545.07	27,619,071.90
Diferencial cambiario (Nota R)		2,423,872.75
Otros ingresos	136,250.31	47,421.82
	<u>60,190,795.38</u>	<u>30,090,366.47</u>
<u>COSTO Y GASTOS</u>		
Costos de ventas (Nota M)	46,182,752.55	19,903,823.07
Gastos de administración	6,336,116.28	5,198,650.01
Gastos operativos	4,386,982.57	3,414,126.83
Gastos financieros	1,933,476.62	1,317,349.97
Diferencial cambiario (Nota R)	1,869,660.19	
Otros	95,611.85	21,029.86
	<u>60,804,600.06</u>	<u>29,854,979.74</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(613,804.68)	235,386.73
25% Impuesto a la renta (Nota N)		43,441.79
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	<u>(613,804.68)</u>	<u>191,944.94</u>



Alberto Galban S.
Gerente General



Ing. Elías Vial Aguirre
Contador General

Vea notas a los estados financieros

SALICA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	2,400,000.00				(182,210.00)
Utilidad neta					191,944.94
Transferencia aportes para futuras capitalizaciones		145,477.49			(145,477.49)
Transferencia para la reserva legal			19,319.49		(19,319.49)
Ajuste de año anterior					(88.71)
Saldo al 1 de enero del 2006	2,400,000.00	145,477.49	19,319.49		(155,150.75)
Pérdida neta					(613,804.68)
Alcance del Impuesto a la renta del año 2005					(1,250.00)
Transferencia a reserva facultativa				27,147.96	(27,147.96)
Ajuste					(0.04)
Aumento de capital	155,000.00	(145,477.49)	(125.00)	(5,148.44)	
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2,555,000.00</u>	<u>(145,477.49)</u>	<u>19,194.49</u>	<u>21,999.52</u>	<u>(797,353.43)</u>



Alberto Galban S.
Gerente General



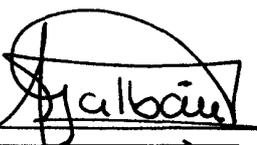
Ing. Elias Vidal Aguirre
Contador General

Vea notas a los estados financieros

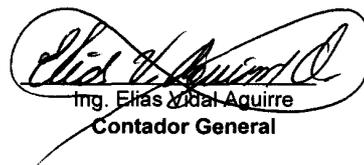
SALICA DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2006	2005
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	63,414,814.03	22,065,246.00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(62,813,335.96)	(20,460,978.91)
Intereses y comisiones ganadas	5,668.48	
Otros ingresos	34,517.83	47,421.82
(Perdida) utilidad en diferencial cambiario	(1,869,660.19)	2,423,872.75
Comisiones bancarias pagadas	(124,014.71)	(1,317,349.97)
Otros gastos	(92,675.45)	(17,166.96)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(1,444,685.97)</u>	<u>2,741,044.73</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(2,273,791.60)	(9,694,096.00)
Incremento de las inversiones a largo plazo	(115,685.75)	(90,767.00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(2,389,477.35)</u>	<u>(9,784,863.00)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de las Obligaciones y sobregiros bancarias	8,404,125.67	22,815,323.00
Pago de capital de obligaciones bancarias	(1,892,857.14)	(11,514,413.00)
Pagos de intereses bancarios efectuados	(1,809,461.91)	
Pagos efectuados al accionista y compañías relacionadas	(82,156.07)	(4,257,970.00)
Alcance del impuesto a la renta del año 2005	(1,250.00)	
Aporte de accionistas	4,249.07	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>4,622,649.62</u>	<u>7,042,940.00</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	788,486.30	(878.27)
Saldo del efectivo al inicio del periodo	<u>521,069.91</u>	<u>521,948.18</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,309,556.21</u>	<u>521,069.91</u>



Alberto Galban S.
Gerente General



Ing. Elías Vidal Aguirre
Contador General

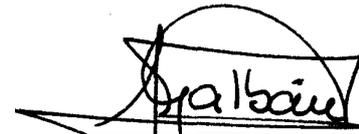
Veá notas a los estados financieros

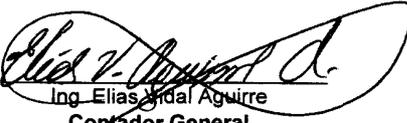
SALICA DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACIÓN DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(613,804.68)	191,944.94
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	2,560,878.56	2,468,317.00
Ajuste de inventario	(6,420.79)	
Provisión de intereses bancarios	1,629,076.52	29,814.00
Ajuste por tipo de cambio de intereses en euros a dólares	298,750.19	
Ajuste por tipo de cambio de deuda a largo plazo en euros a dólares	1,570,910.00	
Reclasificaciones y/o ajustes de activos fijos	(5,158.48)	
Ventas y bajas de activos fijos	97,214.05	
Amortización de cargos diferidos	467,577.09	767,630.00
	<u>5,999,022.46</u>	<u>3,457,705.94</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	(3,468,845.82)	(6,686,816.00)
Inventarios	(3,695,818.01)	2,953,320.00
Cuentas y documentos por pagar	(279,044.60)	2,806,343.79
Gastos acumulados por pagar		159,009.00
Gastos pagados por anticipado		51,482.00
	<u>(7,443,708.43)</u>	<u>(716,661.21)</u>
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,444,685.97)</u>	<u>2,741,044.73</u>


 Alberto Galban S.
 Gerente General


 Ing. Elias Vidal Aguirre
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

SALICA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresadas en USDólares)

A. SALICA DEL ECUADOR S.A.:

Es una subsidiaria 100% propiedad de Albacora S.A. una sociedad con domicilio permanente en España. Fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 18 de abril del 2001. Su domicilio social y oficina administrativa están ubicados en Guayaquil, mientras que su planta industrial está en la parroquia Posorja del cantón Guayaquil. Su actividad principal es la pesca, su industrialización y comercialización en todas sus fases, además de establecer programas de maquila. Brinda servicios de depósito comercial público o privado, almacén especial y 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, Dirección General de la Marina Mercante (DIGMER), Ilustre Municipio de Posorja y demás autoridades competentes.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: Se establece mediante la evaluación de la antigüedad de la cartera y otras cuentas por cobrar. Para el 2006 no se consideró necesario incrementar la provisión.

Los inventarios Los suministros de operación están registrados al costo de adquisición y son cargados a resultados de acuerdo a su consumo. Las importaciones en tránsito son registradas al costo de la factura mas los cargos relacionados con la importación. Los costos se determinan por el método promedio, que es igual o menor al valor de mercado.

Las inversiones en acciones están registradas a su valor de adquisición.

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriose en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

SALICA DEL ECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE MAS IMPORTANTES** (Continuación):

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5

Los cargos diferidos representan gastos preoperacionales que están registrados al costo y conforme a La Ley de régimen tributario Interno y su reglamento de aplicación se amortizan en un plazo de cinco años.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se causan y los gastos cuando se conocen. La Compañía reconoce ingresos por venta de bienes cuando se efectúa la transferencia de la totalidad de los riesgos y beneficios al cliente. En la venta de servicios, la compañía reconoce ingresos al mes siguiente en que son prestados.

El diferencial cambiario proveniente de la valuación de los activos y pasivos contratados en Euros se registra contra cuentas de resultados. Al final del ejercicio se presenta el efecto neto.

Situación laboral la Compañía no dispone de fuerza laboral propia por lo cual no provisiona y no paga el 15% de participación de trabajadores en las utilidades. En años anteriores y en el año 2006, la Compañía contrata el 100% de su fuerza laboral a través de Compañías tercerizadoras de personal, las cuales en cumplimiento a las normas de intermediación laboral están debidamente registradas ante la autoridad laboral y tienen suscritos en la compañía los contratos exigidos por las disposiciones legales laborales.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	6,350.01	6,050.01
Bancos:	1,303,206.20	515,019.90
	<u>1,309,556.21</u>	<u>521,069.91</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes del exterior	9,179,965.12	5,880,598.47
Clientes locales	458,827.16	397,444.37
(1)	<u>9,638,792.28</u>	<u>6,278,042.84</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación):**

Compañías relacionadas	(2)	1,443,123.45	1,525,279.52
Anticipo a Proveedores		164,739.06	87,148.12
Impuestos	(3)	2,078,085.63	2,241,110.65
Otras		393,620.79	33,745.12
Administradores		15,793.23	15,639.77
Depósitos en garantía		7,852.11	10,038.64
		<u>4,103,214.27</u>	<u>3,912,961.82</u>
Menos: provisión de cuentas incobrables		29,813.58	29,813.58
		<u>13,712,192.97</u>	<u>10,161,191.08</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,988,210.90 y US\$1,638,861.53 por cobrar a Atunera Hegaluze S.A. y Frinsa del Noroeste S.A. respectivamente.

(2) Ver Nota Q.

(3) A continuación un detalle:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
IVA pagado en compra de bienes y servicios	2,661,964.99	2,209,990.70
Retención de IVA por clientes	5,438.24	736.69
Retenciones en la fuente	65,167.69	45,773.53
IVA sobre depreciación a ITPA	155,873.92	73,101.61
IVA no compensado	(526,033.45)	
IVA compensado	<u>(284,325.76)</u>	<u>(88,491.88)</u>
	<u>2,078,085.63</u>	<u>2,241,110.65</u>

ITPA: Internación Temporal para Perfeccionamiento Activo.

E. INVENTARIOS:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	(1) style="text-align: right;">2,254,490.93	750,681.99
Materia prima pescado	82,035.77	296,640.12
Suministros de operación y repuestos	(2) style="text-align: right;">1,133,241.49	431,487.17
Importaciones en tránsito	(3) style="text-align: right;">1,829,106.16	117,826.27
	<u>5,298,874.35</u>	<u>1,596,635.55</u>

(1) A continuación un detalle:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fundas para lomos de atún	443,986.50	143,565.03
Fundas para lomos de atún maquilado	47,011.55	17,390.00
Latas de ventresca de atún	24,862.20	18,396.79
Latas de conservas de atún	1,555,304.95	571,330.17

SALICA DEL ECUADOR S.A.**E. INVENTARIOS** (Continuación):

Lomos de atún	25,365.70	
Lomos de atún para maquila	21,315.70	
Conservas de atún	135,660.46	
Conservas de ventresca	983.87	
	<u>2,254,490.93</u>	<u>750,681.99</u>

(2) A continuación el detalle:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Mat. de empaque para lomos de atún	180,875.15	35,850.81
Materiales para activos fijos	68,859.29	72.12
Sal	9,519.60	2,816.20
Suministro de oficina	14,324.68	7,895.42
Repuestos	315,615.38	125,692.76
Insumos y Mat. para atún en lata	544,047.39	153,849.73
Combustible		105,310.13
	<u>1,133,241.49</u>	<u>431,487.17</u>

(3) Incluye principalmente US\$1,495,066.70 del pedido No ITPA 036/06 correspondiente a pescado.

F. INVERSIONES A LARGO PLAZO Y OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Inversiones :		
CORPEI	83,540.58	25,263.01
Camposorja S.A.	1.00	
Cosetisa S.A.	3,000.00	
Zofraport S.A.	1.00	
Documentos por cobrar CORPEI	13,653.76	
Tunapac S.A.	800.00	
	<u>100,996.34</u>	<u>25,263.01</u>
Cargos diferidos:		
Activos diferidos	2,712,548.05	2,757,930.39
Seguros	87,872.35	188,350.00
	<u>2,800,420.40</u>	<u>2,946,280.39</u>
(-) Amortización	(1) <u>1,566,094.62</u>	<u>1,284,329.94</u>
	<u>1,234,325.78</u>	<u>1,661,950.45</u>
	<u>1,335,322.12</u>	<u>1,687,213.46</u>

(1) El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Saldo al inicio	1,284,329.94	258,350.00
Amortización preoperativos	281,764.68	1,025,979.94
Saldo al final del periodo	<u>1,566,094.62</u>	<u>1,284,329.94</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.**G. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

<u>Costo:</u>	<u>Saldo al</u> <u>01-01-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y</u> <u>Bajas</u>	<u>Reclasificación</u> <u>y/o ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-06</u>
Terrenos	104,238.40				104,238.40
Edificaciones e Instalaciones Posorja	20,854,304.28	100,737.55	5,142.62 (1)	86,432.14	21,036,331.35
Edificaciones e Instalaciones Gquil.	213,163.94				213,163.94
Equipos y maquinarias Posorja	11,266,633.99	983,864.09	18,182.53 (1)	492,706.56	12,725,022.11
Muebles y Enseres Posorja	168,743.85	28,262.13		(0.01)	197,005.97
Muebles y enseres Gquil.	61,079.51	2,325.53			63,405.04
Equipos de computación Posorja	170,996.70	78,327.45	25,579.95	(0.19)	223,744.01
Equipos de computación Gquil.	29,366.05	4,763.72			34,129.77
Equipos de comunicación Posorja	8,084.97	13,696.48			21,781.45
Equipos de comunicación Gquil.	3,140.33	290.00			3,430.33
Vehículos	1,168,113.12	72,600.00	175,853.88	(0.05)	1,064,859.19
Otros Activos	215,309.36		30,923.45		184,385.91
	<u>34,263,174.50</u>	<u>1,284,866.95</u>	<u>255,682.43</u>	<u>579,138.45</u>	<u>35,871,497.47</u>
Depreciación acumulada:	<u>3,945,247.73</u>	<u>2,560,878.56</u>	<u>158,468.38</u>	<u>5,158.48</u>	<u>6,352,816.39</u>
	30,317,926.77	(1,276,011.61)	97,214.05	573,979.97	29,518,681.08
Construcciones en Curso	<u>129,564.87</u>	<u>999,241.61</u>		(1) <u>(579,138.45)</u>	<u>549,668.03</u>
	<u>30,447,491.64</u>	<u>(276,770.00)</u>	<u>97,214.05</u>	<u>(5,158.48)</u>	<u>30,068,349.11</u>

(1) A continuación de detalle de estas reclasificaciones:

<u>Edificaciones y adecuaciones</u>	<u>US\$</u>	<u>Equipos y maquinarias</u>	<u>US\$</u>
Adecuación del líneas de 4 Lbr. LUTHI	31,100.11	Autoclaves esterilizadores	87,120.00
Ampliación de línea ½ lb. LUTHI	33,967.20	Cocinador de acero inoxidable	196,383.31
Instalación Autoclaves nuevos	2,374.94	Volteador hidráulico-autoclave	6,365.63
Instalación cocedores nuevos	1,564.11	Sinfin Scrab y descarga	47,940.52
Otros	17,425.78	Transportador –retorno de canastilla	17,040.00
		Otros	137,857.1
	<u>86,432.14</u>		<u>492,706.56</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.**H. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

Corresponde a un préstamo efectuado al accionista.

I. SOBREGIROS BANCARIOS:

Corresponde a líneas de crédito contratadas con las siguientes entidades financieras:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bankinter (España)		3,280,786.75
Bolivariano	13,493.19	
La Caixa (España)	2,455,808.95	
BBVA (España)	5,677,656.37	
	<u>8,146,958.51</u>	<u>3,280,786.75</u>

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores del exterior	(1)	6,998,187.03	3,381,114.83
Proveedores locales	(2)	503,776.91	3,876,175.54
Intereses	(3)	508,781.94	386,467.53
Impuestos y retenciones		103,934.78	148,665.75
Compañías relacionadas	(4)	76,049.53	3,577.90
Otras		36,644.89	314,499.37
		<u>8,227,375.08</u>	<u>8,110,500.92</u>

(1) Incluye principalmente US\$5,457,064.60 por pagar a Albacora S.A. por compra de atún.

(2) Incluye principalmente US\$190,472.91 y US\$65,591.19 por pagar a Fábrica de Envases S.A. y Productora Cartonera S.A. respectivamente.

(3) A continuación el movimiento:

<u>Entidad</u>	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2006</u>	<u>Provisión</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2006</u>
Bankinter	10,481.83		237.23	10,719.06	
BBVA	292,052.48	871,566.19	17,393.39	810,873.86	370,138.20
Caixa Galicia	15,237.81	394,899.70	(1,547.10)	376,442.29	32,148.12
La Caixa	68,695.41	362,610.63	9,064.32	333,874.74	106,495.62
	<u>386,467.53</u>	<u>1,629,076.52</u>	<u>25,147.84</u>	<u>1,531,909.95</u>	<u>508,781.94</u>

(4) Ver Nota Q.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**K. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Entidad	Saldo al 01/01/2006	Tasa de interés	Fecha		Pagos	Adiciones	Ajuste por Tipo de Cambio	Saldo al 31/12/2006
			Emisión	Vencimiento				
CAP de Barcelona	9,083,690.00	3.013%	19/08/2005	01/04/2015		0.00	887,810.00	9,971,500.00
BBVA	4,500,000.00	2.500%	24/07/2002	24/07/2011	750,000.00	0.00	0.00	3,750,000.00
BBVA	8,000,000.00	1.625%	24/07/2003	24/07/2012	1,142,857.14	0.00	0.00	6,857,142.86
BBVA	4,000,000.00	4.577%	24/07/2002	24/07/2011		0.00	0.00	4,000,000.00
Caixa Galicia		3.630%	20/06/2006	20/06/2013		3,260,400.00	106,600.00	3,367,000.00
Caixa Galicia	5,898,500.00	3.013%	02/03/2005	02/03/2012		0.00	576,500.00	6,475,000.00
	<u>31,482,190.00</u>				<u>1,892,857.14</u>	<u>3,260,400.00</u>	<u>1,570,910.00</u>	<u>34,420,642.86</u>
Menos: Porcion corriente								
	<u>2,226,190.47</u>				<u>0.00</u>	<u>1,416,086.58</u>	<u>0.00</u>	<u>3,642,277.05</u>
	<u><u>29,255,999.53</u></u>				<u><u>1,892,857.14</u></u>	<u><u>1,844,313.42</u></u>	<u><u>1,570,910.00</u></u>	<u><u>30,778,365.81</u></u>

- (1) Corresponde a saldo de obligación de 7,700,000.00 euros con dos años de gracia sobre el capital, con pagos trimestrales.
- (2) Saldo de obligaciones en dólares con dos años de gracia sobre el capital, con pagos semestrales.
- (3) Corresponde a 2,600,000.00 euros pagaderos trimestralmente.
- (4) Corresponde a saldo de deuda por 5,000,000.00 euros con dos años de gracia sobre el capital, pagaderos semestralmente.
- (5) Al 31 de diciembre del 2006 los vencimientos futuros de capital de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
Porción corriente (*)	
2007	3,642,277.05
2008	5,448,862.71
2009	5,448,862.71
2010	5,448,862.71
2011	5,448,862.71
2012	4,239,328.27
2013	1,057,558.91
2014	1,057,558.91
2015	1,057,558.88
Ajuste por tipo de cambio a euros	<u>1,570,910.00</u>
	<u><u>34,420,642.86</u></u>

(*) = Valorados al tipo de cambio al inicio de la operación

SALICA DEL ECUADOR S.A.**L. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: Representan 2,555,000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

El 31 de julio del 2006, se resolvió el aumento del capital social de la compañía en la suma de US\$155,000.00, que se pagó de la siguiente manera:

- a. Aporte para futuras capitalizaciones por US\$145,477.49.
- b. Reservas facultativas por US\$5,148.44.
- c. Reserva legal por US\$125.00.
- d. Aporte en numerario por US\$4,249.07.

Aporte para Futuras Capitalizaciones: Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la compañía. En el año 2006 se capitalizo US\$145,477.49

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar 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 absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital social de la Compañía. En el año 2006 se capitalizo US\$125.00

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores. Durante el presente año se capitalizo US\$5,148.44.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía. Durante el año 2006 la Junta de Accionistas decidió transferir a la Reserva Facultativa US\$27,147.96 (En el año 2005 se aprobó el reparto de US\$372,212.03).

M. VENTAS Y COSTO DE VENTAS:

Productos	Ventas	Costo de Ventas	Utilidad Operacional
Lomos de Atún Fab.	41,617,733.22	35,248,686.06	6,369,047.16
Conservas de Atún Fab.	8,633,480.63	7,406,966.56	1,226,514.07
Conservas de Ventresca Fab.	184,154.34	79,635.83	104,518.51
Tunidos (Pescado Entero)	1,910,014.03	1,821,814.27	88,199.76
Tunidos (Pescado rechazo)	120,589.00	88,034.94	32,554.06
Desperdicio de Pescado	1,567,447.18	130,690.90	1,436,756.28
Migas, Trozos de Lomos	232,500.00		232,500.00
Salmuera		294,066.81	(294,066.81)
	<u>54,265,918.40</u>	<u>45,069,895.37</u>	<u>9,196,023.03</u>
Servicios y maniobras portuarias	5,788,626.67	1,112,857.18	4,675,769.49
	<u>60,054,545.07</u>	<u>46,182,752.55</u>	<u>13,871,792.52</u>

SALICA DEL ECUADOR S.A.**N. IMPUESTO A LA RENTA:**

Para el ejercicio 2006 no existió base imponible, para el ejercicio 2005, se calcula a la tasa del 25% y 15% sobre la tasa reinvertida. A continuación la base del cálculo:

	<u>2005</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	235,386.73
Más:	
Gastos no deducibles	23,124.71
Menos:	
Amortización de pérdidas de años anteriores	24,443.91
Utilidad gravable	<u>234,067.53</u>
25% Sobre utilidades no reinvertibles US\$83,316.60	20,829.15
15% Sobre utilidades reinvertibles US\$150,750.93	<u>22,612.64</u>
Impuesto a la renta causado	43,441.79
Menos:	
Anticipos de Impuesto a la Renta	10,922.54
Retenciones en la fuente del año	31,269.25
Impuesto a la Renta a Pagar	<u>1,250.00</u>

O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2006:

Mediante Decreto No. 2430 del 31 de diciembre del 2004 se establecieron normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia. De su cumplimiento se encargó al Servicio de Rentas Internas, el que mediante Resolución No. NAC-DGER2006-161 dispuso a las Compañías elaborar un informe sobre precios de transferencia que debe presentarse dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración anual del impuesto a la renta. Para el año 2005 no presento ajuste y en el año 2006 esta en proceso la elaboración del informe.

P. CONTRATOS:**1.- Contrato de Maquila:**

Basado en el Acuerdo Interministerial del Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad, y de Economía y Finanzas expedido en enero 29 del 2002, en marzo 26 del 2002 se celebró un Contrato de Maquila con la Compañía Albacora S.A. En razón a dicho contrato Albacora S.A. se compromete a entregar materia prima de su propiedad o de terceros, consistente en atún congelado en estado natural para la (selección, clasificación por tamaño, especie y estibado) producción de lomos precocidos, congelados y enlatados de atún, para posteriormente ser reexportados; así como 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 acordó procesar la cantidad de 135,000 toneladas métricas de atún. En noviembre 11 del 2004, la Subsecretaría de Recursos Pesqueros expidió el Acuerdo Ministerial No. 050 que concede prórroga de seis meses, a partir de la suscripción del presente acuerdo, para que la Compañía pueda realizar importaciones bajo el régimen de maquila.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**P. CONTRATOS (Continuación):**

En Julio 4 del 2003 con Acuerdo Ministerial No. 029 el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad, autorizó a Salica del Ecuador S.A. a desarrollar un programa de maquila por el lapso de tres años con Albacora S.A. (accionista mayoritario) para la producción (selección, clasificación por tamaño y especie y estibado) de atún congelado, producción de lomos precocidos y congelados y enlatados de atún, así como la internación temporal de materia prima, insumos, maquinaria, equipos y herramientas.

Suscripción realizada el 5 de Julio del 2006

A su vez SALICA DEL ECUADOR S.A. debe cumplir con los siguientes requisitos y condiciones a partir de la suscripción, caso contrario quedaría sin efecto este acuerdo:

1. Para el proceso de materia prima (atún crudo congelado) cuenta con el plazo de 36 meses.
2. Para el procesamiento y reexportación de los productos 42 meses.
3. Para levantar el Acta de Finiquito del programa de maquila 42 meses.
4. Cumplir estrictamente con las disposiciones establecidas en la ley de Maquila, Codificación de la ley de Pesca y Desarrollo Pesquero y demás disposiciones legales, reglamentarias y administrativas relacionadas con la actividad autorizada.

2.- Depósito Comercial Privado (DCP):

Este Régimen especial de importación, fue suscrito en Enero 23 del 2003 según Resolución No. 0030 de enero 16 del 2003 emitida por la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE), mediante la que se autorizó por cinco años el funcionamiento y operación como DCP, cuyo objetivo principal es el almacenamiento de mercaderías internadas al país, bajo control de la administración aduanera, con suspensión de pagos de impuestos. Las mercaderías admitidas al DCP, podrán permanecer en el país hasta seis meses prorrogable por igual periodo, en casos justificados y previa solicitud al Gerente Distrital de Aduana de la respectiva jurisdicción.

3.- Depósito Comercial Público:

Este Régimen especial de importación, fue suscrito en julio 18 del 2002 según Resolución No. 0322 de junio 25 del 2002, emitida por la CAE, mediante la que se autorizó por cinco años el funcionamiento y operación como Depósito Comercial Público. El objetivo de este régimen es igual del Depósito Comercial Privado, pero puede almacenarse productos a terceros.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**P. CONTRATOS (Continuación):****4.- Almacén Especial:**

El Régimen especial de importación, fue suscrito en julio 18 del 2002 según Resolución No. 0350 de julio 11 del 2002, emitida por la CAE autorizando a la Compañía el funcionamiento y operación de un almacén especial para mercaderías 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, y luego del cual deberá reexportarse o nacionalizarse.

Los servicios de depósitos comerciales y almacén especial se desarrollaron en las bodegas que están ubicadas en la Parroquia Posorja – Provincia del Guayas.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la compañía suscribió garantías aduaneras a favor de la CAE de Guayaquil por US\$454,952 (US\$2,728,520 por el año 2004) para satisfacer el eventual pago de tributos que generen las mercaderías ingresadas al país bajo los regimenes especiales previamente mencionados. Con relación a las importaciones temporales de pescado congelado efectuadas bajo el régimen de Maquila, la Compañía a otorgado garantías aduaneras a favor de la CAE por la US\$ 1,095,690 (US\$2,183,380 en el año 2004), cuyos vencimientos son hasta junio del 2006, sin que se haya obtenido una renovación posterior.

Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación detallamos los saldos de cuentas por cobrar y pagar:

Compañía	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
Tunapac S.A.	932,324.80	850,756.82		
Interatun S.A.	4,188.25	2,441.06		
Guayatuna S.A.	75,311.34	71,224.73	71,953.66	3,577.90
Ecuanautica S.A.	98,524.45	34,912.54	1,921.59	
Albacora Ecuador				
Albec S.A.	1,999.35	1,486.54	2,174.28	
Resguardia S.A.	61,059.16	56,173.54		
Zofraport S.A.	23,037.80	23,037.80		
Albacora	15,055.90	485,246.49		
Oleotop S.A.	2,890.65			
Busmany S.A.	1,284.10			
Camposorja	2,548.00			
Cosetisa S.A.	224,899.65			
	<u>1,443,123.45</u>	<u>1,525,279.52</u>	<u>76,049.53</u>	<u>3,577.90</u>

Corresponde a préstamos efectuados con partes relacionadas.

SALICA DEL ECUADOR S.A.**Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las transacciones realizadas durante el periodo fueron las siguientes:

USDólares	D.T.C.	D.T.P.	Guayana S.A.	Euonautica S.A.	Albacora S.A.	Salica Ind. Alimentaria S.A.	Atunera Hegakoo S.A.	Total
Compras								0.00
Compras		9,643,481.76	12,454,592.42	140,502.29	14,399,515.74			36,638,092.21
Gtos. Exportación				22,094.68				22,094.68
Gtos. Importación				6,055.42				6,055.42
Otros Gtos.				85,908.90				85,908.90
		9,643,481.76	12,454,592.42	254,561.29	14,399,515.74			36,752,151.21
Ventas y servicios								
Ventas de lomos y enlatados			161.09			7,025,207.14	21,638,449.21	28,663,817.44
Servicios de Lomos VAN		1,446,462.00			6,940.80			1,453,402.80
Ventresca			516.24			183,525.90		184,042.14
Servicios Portuarios	10,554.63	117,990.58	201,492.80	1,662.37	38,335.35			370,035.73
Salmuera Exterior	14.00	116,200.00			98,000.00			214,214.00
Alquiler y arriendos			600,000.00	7,500.00				607,500.00
Salmuera Local			144,200.00					144,200.00
Servicio de bodega de fríos	705.00	633,272.59	1,216,662.02		3,180.00			1,853,819.61
Otros servicios	2,135.81	23,073.97	65,246.73		11,734.54			102,190.85
Reembolso			5,942.16	20.99				5,963.15
	13,409.24	2,336,999.14	2,234,221.04	9,183.36	156,190.69	7,208,733.04	21,638,449.21	33,599,185.72
Euros								
Compras								
Imp. Transito					2,500.50	4,203.60		6,704.10
Gtos. De Viaje					164,844.81			164,844.81
Asesoría						493,545.94		493,545.94
Otros Gtos.	4,582.00							4,582.00
	4,582.00				167,345.31	497,749.54		669,676.85

R. DIFERENCIAL CAMBIARIO:

Originado por la valuación de cuentas en Euros, que al cierre del ejercicio económico 2006 se calculó en 1.295 euros por cada dólar (En el 2005 1.180 que fue inferior al del año 2004 1.3621). Las cuentas contables que originaron los ajustes fueron:

Cuentas	Euros		Diferencial cambiario	
	2006	2005	2006	2005
Sobregiros Bancos Exterior	1,896,377.57	1,588,009.90	194,988.28	598,415.50
Intereses x Pagar	289,975.82	149,239.93	27,503.18	18,162.98
Proveedores exterior	661,394.01	1,612,592.86	76,258.73	(2,771,916.12)
Obligaciones bancarias	15,300,000.00	12,700,000.00	1,570,910.00	(268,535.11)
	18,147,747.40	16,049,842.69	1,869,660.19	(2,423,872.75)

En su mayoría estas diferencias en cambio corresponden a valores no realizados.

S. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.