

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

C.I.A. ELVAYKA S.A.

DATOS DEL CONTRIBUYENTE

NUMERO DEL REGISTRO UNICO
DEL CONTRIBUYENTE

0992299231001

DOMICILIO TRIBUTARIO

MANTA

**NOMBRE Y NUMERO DE CEDULA
DEL REPRESENTANTE LEGAL**

EDGAR KEITH MENDOZA VERA
1306357680

NOMBRE Y NUMERO DE RUC DEL
CONTADOR DE LA EMPRESA

ANGEL X. MONCAYO SALTOS
1307757508001



ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Expediente 111848

C.I.A. ELVAYKA S. A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010
Junto con el Informe de Auditoría Externa

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros

Balance General.- Activos – Pasivos – Patrimonio

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros



ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE AUDITORIA

A LOS ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES
DE LA COMPAÑÍA ELVAYKA S.A.

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía ELVAYKA S.A. una compañía ecuatoriana que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre del año 2010 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios del patrimonio de los accionistas, y estado de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas.

Responsabilidad de los Administradores por los Estados Financieros.-

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y practicas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Esta responsabilidad incluye, la implementación y mantenimiento de controles internos los mismos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contienen errores importantes causados; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Estos estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados han sido preparados sobre la base de normas y practicas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas bases de preparación para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, por esta razón los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos.

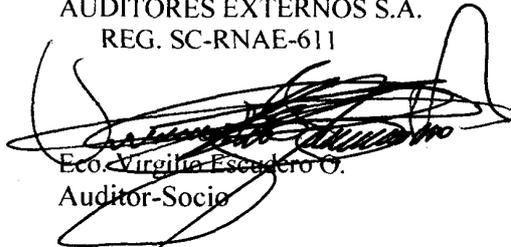
Responsabilidad del Auditor

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y por consiguiente incluyo aquellas pruebas de los libros y documentos de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Con respecto del cumplimiento por parte de la Compañía, como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, las normas tributarias son también responsabilidad de la gerencia de la compañía, efectuamos pruebas del cumplimiento de las obligaciones tributarias. Los resultados de nuestro examen no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en esta opinión se puedan considerar incumplimiento de las obligaciones de la Compañía ELVAYKA S.A. como agente de retención y percepción del impuesto la renta en el periodo analizado.

En nuestra opinión y basados en nuestros exámenes, los estados financieros examinados adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la compañía ELVAYKA S.A. al 31 de diciembre del año 2010, los resultados de las operaciones, los cambios al patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

P. ESCUDERO & ASOCIADOS,
AUDITORES EXTERNOS S.A.
REG. SC-RNAE-611


Eco. Virgilio Escudero O.
Auditor-Socio

Guayaquil, Abril 18 del 2011



ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

ELVAYKA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2010
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja - Bancos	20.504,74
Cuentas por Cobrar	1.377.197,31
Inventarios	516.213,76
Seguros Pagados por anticipado	128.506,27
Costo de Pesca por Liquidar	46.326,81
Total Activos Corrientes	2.088.748,89
PROPIEDADES, NETO	6.444.998,79
OTROS ACTIVOS	
Inversiones L.P.	1.309.110,00
TOTAL ACTIVOS	9.842.857,68
PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES:	
Obligaciones por pagar	890.636,38
Cuentas por Pagar Proveedores	764.275,00
Anticipo de Clientes	80.000,00
Partes Relacionados	1.589.339,33
Impuestos por pagar	40.875,09
Gastos Acumulados por Pagar	83.359,59
Total Pasivos Corrientes	3.448.485,39
PASIVOS NO CORRIENTES	
Obligaciones por Pagar L.P.	2.402.524,05
Provisión Reparación Mayor	449.768,00
Reservas Laborales	5.496,18
Total Pasivos No Corrientes	2.857.788,23
TOTAL PASIVO	6.306.273,62
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	2.100.800,00
Reservas	87.006,16
Aporte para futura Capitalización	1.130.400,00
Resultados de ejercicios Anteriores	129.762,92
Utilidad a Diciembre 31/2010	88.614,98
Total Patrimonio de los Accionistas	3.536.584,06
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	9.842.857,68

(Ver notas a estados financieros)



ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

ELVAYKA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2010
(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas netas	5.267.461,78	
Otros Ingresos	<u>103.444,12</u>	
Total Ingresos		5.370.905,90

EGRESOS OPERACIONALES

Costos de Ventas	4.337.221,01	
Gastos de Administración	607.434,59	
Otros Egresos	<u>243.087,14</u>	
Total Egresos		5.187.742,74

Resultado del Ejercicio Contable 183.163,16

Participación de trabajadores 28.054,40
Impuesto a la Renta 66.493,78 94.548,18

Utilidad a Diciembre 31/10 88.614,98

(Ver notas a los Estados Financieros)



ELVAYKA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el Año terminado al 31 de Diciembre del 2010

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre 2009	1.800.800,00	750.400,00	87.006,16	429.762,92	3.067.969,08
Incremento de Capital por reinversión de utilidades	300.000,00			-300.000,00	0,00
Aporte de Socios		380.000,00			380.000,00
Utilidad Año 2010				88.614,98	88.614,98
Saldos a Diciembre 31 del 2010	<u>2.100.800,00</u>	<u>1.130.400,00</u>	<u>87.006,16</u>	<u>218.377,90</u>	<u>3.536.584,06</u>



Elvayka S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	PERIODO 2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación	
Resultado neto del ejercicio	88.614,98
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones	375.643,55
Amortizaciones	124.143,56
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, neta de pagos y/o utilizaciones	5.496,18
 Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	-79.638,95
Inventarios	182.441,73
Documentos y cuentas por pagar	683.391,94
Pasivos acumulados	-61.306,81
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>1.318.786,18</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Adiciones netas de activo fijo	-2.294.500,97
Adiciones netas en Otros activos y gastos diferidos	-170.895,10
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-2.465.396,07</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Sobregiros Bancarios	-394.795,83
Incremento/disminucion en cuentas patrimoniales	380.000,00
Incremento/disminucion de Obligaciones bancarias	336.344,50
Incremento/disminucion de la deuda a largo plazo	730.063,48
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>1.051.612,15</u>
 Disminución neta de fondos	-94.997,74
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	115.502,48
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>20.504,74</u>
 Caja - bancos e Inversiones temporales	20.504,74



COMPAÑÍA ELVAYKA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2010

OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía ELVAYKA S. A. Es una compañía nacional la misma que fue constituida en la República del Ecuador en Marzo 25 del año 2003, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el día 4 de Abril del año 2003, ante el Notario Ivole Zurita Zambrano, siendo su actividad principal la de promover la pesca y sus derivados, comercializando sus productos a nivel nacional e internacional.

Los estados financieros han sido preparados en US dólares como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos locales y extranjeros, la cuenta caja es la que proporciona los valores menores para el desenvolvimiento de la actividad de la empresa.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 20 años para edificios y estructuras, 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina, maquinarias y equipos, equipo electrónico, equipos misceláneos, muebles y equipos de cocina, 5 años para equipo de transporte y 3 años para equipos de computación.

Gastos Diferidos - Principalmente representan gastos originados por la Compañía durante el proceso de pre-operación, los cuales serán amortizados en 5 años y seguros pagados por anticipado, que se amortizan en un año.

CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 la composición del saldo de la cuenta Caja y Bancos es la siguiente:

(Expresado en dólares)

Caja General	6.151.60
Caja Chica	313.37
Produbanco 02303005706	278.17

Pasan.-



ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Vienen.-

Banco Internacional #700-060640-7	3.882.56
Hsbc Private Bank 0337253156	7.917.70
Banco Pichincha #14106090	1.961.34

Suman	<u>20.504.74</u>

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al cierre del ejercicio económico, esto es Diciembre 31 del año 2010, esta cuenta se descompone de la siguiente manera

(Expresado en dólares)

Transmarina C.A.	437.469.10
Eurofish S.A.	9.378.17
Naviera Marnizam	2.348.31
Tunafish S.A.	11.888.34
Marzam Cia.Ltda.	379.94
Sun Dragon Inc.	16.045.00

Suman	<u>477.508.86</u>

ANTICIPO A PROVEEDORES

Al cierre del ejercicio económico, esto es Diciembre 31 del año 2010, esta cuenta se descompone de la siguiente manera

(Expresado en dólares)

LOCALES

Celso Peralta Carrera	19.500.00
Villavicencio & Asociados	980.11
Maersk Del Ecuador C.A.	500.00
Varios	556.00

	21.536.11

EXTERIOR

Iver Paul	12.023.58
Inversiones Impex S.A.C.	9.508.52
Dolmar Representaciones S.A.C.	5.000.00
Keasler Inc.	4.850.00
Henao Campos	2.500.00
Okuda	2.923.73

	36.805.83

Suman	<u>58.341.94</u>



ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

PARTES RELACIONADAS

Iberopesca S.A.	3.553.80

Suman	<u>3.553.80</u>

IMPUESTOS ANTICIPADOS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es Diciembre 31 del año 2010, esta cuenta se forma por reclamos efectuados por la Compañía por devoluciones de I.V.A. ante el Servicio de Rentas internas desde el año 2009 hasta el año 2010 inclusive y se descomponen de la siguiente manera

(Expresado en dólares)

Recurso de Revisión Crédito Tributario	80.968.42
Credito Tributario pendiente por reclamar	414.681.04
Notas de Crédito disponibles	225.088.83
Impuesto a la Renta a Favor	45.835.26

Suman	<u>766.573.55</u>

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se descomponen de la siguiente manera, al 31 de Diciembre del año 2010.-

(Expresado en dólares)

Chiara Marzam (Tripulación)	12.702.78
Pez de Exportación (Tripulación Extranjera)	25.038.94
Amalia -Marzam (Tripulación)	4.640.71
Pez de Exportación (Reembolsos)	853.92
Eurofish S.A. (Jo Linda)	656.56

Suman	43.892.91

INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio económico esto es diciembre 31 del año 2010, esta cuenta esta formada por lo siguiente:

(Expresado en dólares)

Materiales, repuestos y Accesorios	341.260.21
Equipos de pesca	81.729.94
Equipos de Comunicación	50.505.00
Importaciones y Otros	42.718.61

Suman

516.213.76



ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

VALORES POR LIQUIDAR.-

Al cierre del ejercicio económico, Diciembre 31 del 2010, esta cuenta esta formada por valores egresados en los viajes de los buques en la actividad de la pesca y se resume de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

Viajes por liquidar	
B/P ALEJANDRA	9.836,97
B/P ALESSIA	19.177,66
B/P ALESHKA	17.312,18
SUMAN	46.326,81

PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2010, las propiedades están registradas al de costo, y su depreciación se la ha efectuado utilizando el método de línea recta de acuerdo a disposiciones legales en vigencia. Como parte del examen a los estados financieros los auditores revisaron la depreciación de los activos fijos en sus efectos más importantes.

	Saldos 31/12/2010
Buques	5'654.565.22
Tanques Galvanizados	619.826.67
Edificios y Estructuras	36.161.48
Terrenos	35.530.00
Vehículos	28.931.50
Equipos de Computación	27.603.99
Muebles y Enseres	20.747.06
Equipos de Buque	20.369.10
Equipo de Computación	1.263.77
Suman	6.444.998.79



ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES:

En esta cuenta se registran todos los valores por pagar de facturas presentadas que son necesarias para el desenvolvimiento en la actividad pesquera, los mismos que se detallan a continuación:

	(Expresado en dólares)	
DEL EXTERIOR		353.199,39
Sanwa Commercial Co. Ltd.	237.575,02	
Zunibal	66.363,48	
Diselec S.A.C.	14.024,22	
South Bay Diesel & Hidrua	1.501,17	
Collecte Localisation Sat.	11.200,00	
Marinsa Miami Corporation	9.971,86	
Sirsa Titanio Inc	5.560,00	
Meridian Risk Solutions Limited	4.405,17	
Iver Marcel Paul	2.000,00	
Claudia Leon Rosas	598,47	
LOCALES	411.075,61	411.075,61
SUMAN:		<u>764.275,00</u>

ANTICIPO DE CLIENTES.-

Al cierre del ejercicio económico, Diciembre 31 del 2010, esta cuenta se forma de valores anticipados de los clientes por compra de productos, y se detallan a continuación.-

	(Expresado en dólares)
Fishmar S.A.	80.000.00
Suman	<u>80.000.00</u>

CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS.-

Al cierre del ejercicio económico, Diciembre 31 del 2010 esta cuenta se forma de valores por pagar a compañías relacionadas, las mismas que no generan intereses ni comisiones, y se desglosan de la siguiente manera:

	(Expresado en dólares)
Iberopesca S.A.	51.283.63
Iberopesca S.A. (Préstamo)	1.013.858.63
Transmarina (Préstamo)	120.000.00
Tadel S.A. (Préstamo)	200.000.00
Gian Sandro Perotti	4.197.07
Jose Diaz García	200.000.00

Suman



1'589.339.33

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

IMPUESTOS Y PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010 esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

9.35% Aportaciones Individuales	13.104,22	
11.15% Aportes Patronales	15.626,95	
Secap – IECE	1.401,52	
Préstamo Quirografario	3.133,54	
Préstamo Hipotecario	233,90	
Buques	8.870,48	
Decimo Cuarto	2.438,70	
Decimo Tercero	316,51	
Vacaciones	3.908,86	
Fondo de Reserva	3.707,19	
Otros	2.563,32	
Participación Trabajadores	28.054,40	83.359,59
Reservas Laborales		
Jubilación Patronal	3.604,17	
Bonificación por Desahucio	1.892,01	5.496,18
	SUMAN	88.855,77

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2010, la conformación de las obligaciones a largo plazo es la siguiente:

BANCO INTERNACIONAL

Operación No. 700303355 suscrita el 31/05/10
a una tasa del 9.02% anual cuyo valor total a
largo plazo es la suma de 932.524.05

PRODUBANCO

Operación No. 01-1041651 suscrita el 28/10/09
a una tasa del 8.98% anual pagadero mensual-
mente cuyo saldo a largo plazo es la suma de 720.000.00

OCEAN PIONNER

Operación suscrita el 1/06/10 por compra de
Buque Aleshka a una tasa del 3% anual con
Vencimientos semestrales según tabla de
Amortización cuyo saldo a largo plazo es la
Suma de 750.000.00



ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS
OTRAS PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2010 esta cuenta corresponde a provisiones para Reparación mayores de Buques por \$449.768.00.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre del 2010 esta cuenta se descompone de la siguiente manera

	(Expresado en dólares)	
Gastos de Comercialización y Ventas	238.853,72	
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales	67.202,70	
Servicios Varios	70.631,96	
Arrendamiento	30.800,04	
Servicios Legales	7.538,69	
Guardianía	5.824,00	
Otros gastos Administrativos	87.356,83	
Permisos y Patentes	12.785,30	
Contribución Súper de Compañías	6.616,99	527.610,23
SUMAN		<u>527.610,23</u>
Depreciaciones	78.893,57	
Amortizaciones	930,79	79.824,36
SUMAN		<u>79.824,36</u>
		<u>607.434,59</u>

OTROS EGRESOS

Al 31 de Diciembre del 2010 esta cuenta se descompone de la siguiente manera

	(Expresado en dólares)	
Intereses Préstamos Bancarios (Locales)	188.433,62	
Venta de activos	178,35	
Comisión Bursátil	444,60	
Otros Gastos no Deducibles	2.597,68	
Multas y Moras tributarias	825,74	
Cargos Bancarios	25.698,14	
Impuesto Salida de divisas	24.909,01	
SUMAN		<u>243.087,14</u>



ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital suscrito y pagado de la compañía ELVAYKA S.A. está representado por 2'100.800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 cuyos accionistas los detallo a continuación:

(Expresado en dólares)

Iberopesca S.A.	1'050.400
Gian Sandro Perotti Coello	1'050.400

Suman	2'100.800

Participación de trabajadores - de conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta.

Impuesto a la Renta - de conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Evento Subsecuente

Desde Diciembre 31 del año 2010, y hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía ELVAYKA S.A. no ha tenido problemas de orden legal, ya sean estos penales, civiles o laborales, y que estos puedan afectar a los estados financieros adjuntos.

