

**ESCUDERO & ASOCIADOS
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

JOSE DIAZ GARCIA
1306212067

NOMBRE Y NUMERO DE RUC DEL
CONTADOR DE LA EMPRESA

ANGELICA FERNANDEZ.
1309665410001

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

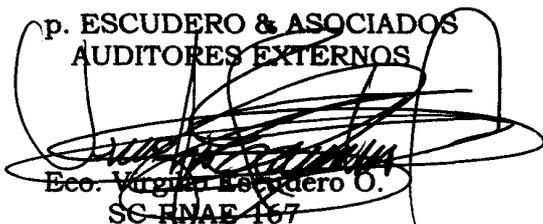
A los señores accionistas y Junta de Directores de la Compañía ELVAYKA S.A.

Hemos auditado el Balance General que se adjunto de la Compañía ELVAYKA S.A., (una compañía Ecuatoriana) al 31 de Diciembre del año 2004 y el correspondiente Estado de Resultados, de Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Caja de la Compañía por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en la auditoría realizada.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

En mi opinión, los referidos Estados Financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de la Compañía ELVAYKA S.A., al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

p. ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS


Eco. Virgilio Escudero O.
SC-FNAE 157

Guayaquil, Julio 22 del 2005

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

**ELVAYKA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004**

U.S. dólares

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	12.130.53
Cuentas por cobrar	133.633.44
Anticipos y prestamos	218.069.17
Inventarios	16.424.96
Otros activos corrientes	41.889.75

Total	422.147.85
ACTIVOS NO CORRIENTES:	
Propiedades, neto	4'761.990.17
Gastos diferidos	197.811.25

Total	4'959.801.42
TOTAL ACTIVOS	5'381.949.27
	=====
PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES:	
Obligaciones a corto plazo	625.208.15
Cuentas por pagar	1'168.508.06
Gastos acumulados por Pagar	8.826.79
Impuestos por pagar	6.947.69
Total	1'809.490.69
PASIVOS NO CORRIENTES	
Obligaciones por Pagar largo plazo	1'112.693.87

Total Pasivo	1'112.693.87
TOTAL PASIVOS	2'922.184.56
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	500.800.00
Reservas	1'950.400.00
Resultados de ejercicios Anteriores	8.564.71

Total Patrimonio de los Accionistas	2'459.764.71

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5'381.949.27
	=====

Ver notas a estados financieros

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

**ELVAYKA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004**

		U.S. dólares
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas		415,615.18
Otros Ingresos		1,137.71

Total Ingresos		416,752.89
EGRESOS OPERACIONALES		
Costos de Producción		348,657.83

Utilidad Bruta		68,095.06
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de administración y ventas	43,723.55	
Gastos Financieros	10,634.90	

		54,358.55
Utilidad del Ejercicio antes de participación		
De trabajadores e impuesto a la renta		13,736.51
Participación de trabajadores		2,060.48
Gastos no deducibles		1,579.65

Utilidad Gravable		13,018.74
Impuesto a la Renta		3,254.69
Retenciones		380.31

Impuesto a la renta pagado		2,874.38
		=====

Ver notas a los Estados Financieros

ELVAYKA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

U.S. dólares

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
FUENTES U ORIGENES	PARCIAL	TOTAL
Utilidad neta del periodo		8,421.34
Mas rubros que no son salida de efectivo		89,566.40
Depreciación de propiedades	61,629.40	
Amortización gastos diferidos	27,937.00	
VARIACIONES CUENTAS DE BALANCES		5,650,549.64
Disminución de Inventarios	75,298.44	
Disminución en Otros Activos Corrientes	78,653.75	
Disminución en Impuestos	24,827.07	
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	680,000.00	
Disminución en Otros Activos	2,007.72	
Incremento en Impuestos por Pagar	5,773.24	
Incremento en Obligaciones a Corto Plazo	625,208.15	
Incremento en Cuentas por Pagar Proveedores	680,394.11	
Incremento en Cuentas por Pagar Relacionadas	406,723.13	
Incremento en Obligaciones Laborales	8,826.79	
Incremento en Obligaciones a Largo Plazo	1,112,693.87	
Variación en Cuentas Patrimoniales	1,950,143.37	
Total Fuentes u Origenes de Fondos		5,748,537.38
APLICACIONES O USOS		
Variaciones Cuentas de Balance		5,743,932.62
Incremento en Cuenta por Cobrar	58,178.67	
Incremento en Anticipos a Proveedores	218,069.17	
Incremento en Propiedades	4,498,556.15	
Incremento en Gastos Diferidos	220,312.78	
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	748,815.85	
Total Aplicaciones		5,743,932.62
INGRESOS NETOS DE FONDOS		
Mas saldo inicial de caja bancos		7,525.77
Saldo en caja y bancos al final de periodo		12,130.53

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

C.I.A. ELVAYKA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía ELVAYKA S. A. Es una compañía nacional la misma que fue constituida en la Republica 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 Ivo 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.

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

Variación		Moneda	Porcentual
Período terminado			
Tres meses terminados al 31 de marzo del 2000		Sucres	35
Nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2000		US dólares	56
Año 2001		US dólares	22
Año 2002		US dólares	9
Año 2003		US dólares	6
Año 2004		US dólares	2

CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, la composición del saldo de la cuenta Caja y bancos es la siguiente:

	U.S. dólares
Caja Chica	3.095.23
Banco Internacional	18.630.30
Banco del Pichincha	- 9.595.00

Suman Caja y Bancos	12.130.53
	=====

CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, la composición de la Cuentas por Cobrar se forma por los valores entregados a diferentes empresas y/o personas naturales en calidad de préstamo, los mismos que se los detalla a continuación:

	U.S. dólares
Eurofish	65.383.15
Transfoods S.A.	26.863.38
Transmarina S.A.	41.372.80

Suman	133.619.33
	=====

**ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

ANTICIPO A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004, la composición del saldo de la cuenta anticipo a proveedores es la siguiente:

		U.S. dólares
Proveedores Locales		
AB Carlos Coello Izquier	1.450.00	
Asesoría Legal S.A.	7.000.00	
Celso Peralta Carrera	2.079.95	
Electro Christian	1.500.00	
Humberto Leonardo Bailon	2.300.00	
Laura Viviana Campos Sanc	2.327.01	
Naviera Marnizam	1.197.89	
Gustavo Anchundia	2.393.32	
Ramón Romero	2.080.00	
Subsecretaria de Rec. Pes	2.430.00	
Legalnet	11.000.00	
Lucas Mero Jose	2.616.67	
Conservas Isabel S.A.	30.000.00	
Emilio Fasce Shomaker	1.000.00	
Farfán Triviño Leonardo	1.575.86	
Intriago Carriel Patricio	1.156.67	
Varios	4.220.34	76.327.71

Proveedores extranjeros		
Rafael Gigantana	40.00	
Hidroman	1.133.15	
Ultramar	1.490.02	
Aono Tadashi	14.424.88	
Luis Moreno	2.773.82	
Proana Ltda.	16.50	
Okuda	2.005.29	
Takashima	1.099.78	
Manuel Benavente	664.96	
Claudia León Rosas	15.180.39	38.828.79
	-----	-----
TOTAL:		115.156.50
		=====

**ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2004, la composición del saldo de las cuentas de propiedades de la Compañía es la siguiente:

	U.S. dólares
Equipos de computación	1.525.00
Equipo de buque pesquero	1.431.39
Buque Alessia	2'451.264.13
Valores por liquidar(reparaciones)	2'366.442.65

Total	4'820.663.17

Amortización acumulada	61.629.39

Propiedades, neto	4'761.990.17
	=====

PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del año 2004 esta cuenta esta formada por valores devueltos por compra de servicios y retenciones en la fuente, los que se detallan a continuación:

	U.S. DOLARES
Retenciones en la fuente	380.31
Devolución compra de bienes	72.315.70
Devolución compra de servicio	25.376.00

Total	98.072.10
	=====

INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio económico esto es diciembre 31 del año 2004, esta cuenta esta formada por lo siguiente:

	U.S. Dolares
Equipos de pesca	16.424.96

	16.424.96
	=====

**ESCUADERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de obligaciones a corto plazo incluye documentos con vencimientos de 30 días y 365 días con un interés nominal promedio anual del 12% y son los siguientes:

Banco Internacional:

Prestamo concedido en Diciembre 15 del 2004 cuyo Vencimiento es Marzo 15 del 2005 con una tasa del 12% anual y renovable a su vencimiento por valor de

U.S. dólares

200.000.00

Préstamo concedido en Octubre 27 del 2004 cuyo Vencimiento es enero 25 del 2005 con una tasa anual Del 12% y renovable a su vencimiento por valor de

100.000.00

Porción corriente de un crédito de \$ 500.000.00 el Que se cancela en dividendos semestrales y que fue Concedido en Junio 11 del 2004 con vencimiento el 27 de mayo del 2007 con una tasa del 10% anual Cuyo monto a corto plazo es la cantidad de

156.523.31

Banco del Pichincha

Porción corriente de un crédito de 1'000.000.00 el Que se cancela en pagos trimestrales y que fue con- Cedido en diciembre 15 del 2004 con vencimiento El 19 de Noviembre del 2007 con una tasa del 11% Anual cuyo valor a corto plazo es la suma de

159.101.51

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:

U.S. DOLARES:

Aceros Bohler del Ecuador
Agro Química Industrial S
Casamar S.A.
Contiviajes S.A.
Cruz Alina Vera Toala
Dimasa S.A.

1.332.53
1.887.00
36.142.76
1.336.65
1.730.26
6.634.26

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

Dipac Manta	8.850.85
Ecuanoobel S.A.	2.543.23
Eurofish S.A.	9.837.04
Fehierro Cia. Ltda..	17.934.87
Jose Guido Cedeño Paz	6.255.17
Orpinco Cia. Ltda..	6.435.18
Panamericana del Ecuador	25.059.70
Petroceano S.A.	7.362.85
Probrisa S.A.	46.396.09
Puerto Pac S.A.	1.410.02
Segmar	3.666.38
Seguros Cervantes	10.808.00
Maria Eugenia González	2.104.61
Metal Hierro	1.139.12
Naviera Marnizam	14.393.55
Jose Marcelo Zurita Yáñez	5.419.85
Priel S.A.	2.180.62
ZZQ IESS por pagar	3.502.11
Kevin Stalin Noe Barros	1.026.00
Ipac	3.707.90
Zunibal	3.640.71
Aloutte Investment Ltda	51.640.17
Asmar	418.116.79
Gionny Torres	519.48
Hidroman	44.063.50
Varios	14.707.68

Suman	761.784.93
	=====

CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, la conformación de los saldos de cuentas por pagar es la que se forma por valores que conceden las compañías relacionadas y accionistas para cubrir gastos relacionados con la actividad de la misma y se resume de la siguiente manera:

	U.S. dólares
Eurofish S.A.	400.000.00
Iberopesca S.A.	1.978.40
Gian Sandro Perotti	4.744.73

Suman	406.723.13
	=====

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

Impuestos por Pagar.-

Al cierre del ejercicio económico en esta cuenta se refleja los valores que la empresa tiene que pagar por concepto tanto de impuesto a la renta como retenciones y otros, los mismos que los detallo a continuación:

	U.S Dolares
Impuesto a la Renta	2.874.30
Retenciones en la fuente	2.625.56
Retenciones de I.V.A.	1.447.80

Suman	<u>6.947.60</u>

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 considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

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.

OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2004, la conformación del saldo de la cuenta obligación a largo plazo es la siguiente:

	U.S. dólares
Banco Internacional	
Porción de largo plazo de crédito otorgado En junio 11 del 2004 cuyo valor a pagar Es la cantidad de	271.795.38
Banco del Pichincha	
Porción de largo plazo de crédito otorgado En diciembre 15 del 2004 cuyo valor a pagar Es la cantidad de	840.898.40

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- al 31 de Diciembre del 2004, el capital suscrito y pagado de la compañía ELVAYKA S.A. está representado por 500.800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 cuyos accionistas los detallo a continuación:

Iberopesca S.A.	250.400.00
Gian Sandro Perotti	250.400.00

Suman	500.800.00
	=====

Aumento de Capital.-

La empresa al cierre del ejercicio económico, planifico un aumento de capital por valor de \$ 1'950.400.- el mismo que es aportado por los siguientes accionistas en las cantidades indicadas a continuación:

Iberopesca S.A.	875.400.00
Gian Sandro Perotti	1'075.000.00

Suman	1'950.000.00
	=====

Reserva De Capital.- incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, los cuales fueron transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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.

INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta ingresos se descompone de la siguiente manera:

	U.S. dólares
Venta de productos marinos	415.615.18
Otros Ingresos	1.137.71

Total	416.752.89
	=====

**ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS**

COSTO DE PRODUCCION

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta costo de producción se descompone de la siguiente manera:

	U.S. dólares
Costos Directos	113.198.22
Costos Indirectos	235.459.61

Total	348.657.93

Evento Subsecuente

Al cierre del informe de auditoria 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.