

111848  
ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

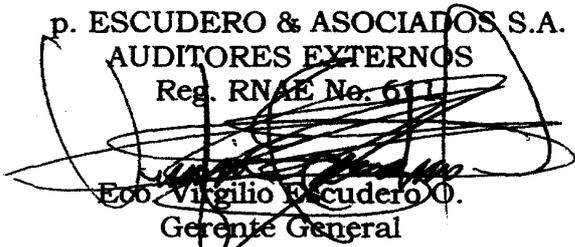
A los señores accionistas y Junta de Directores de la Compañía ELVAYKA S.A.

Hemos auditado el Balance General que se adjunto de la Compañía ELVAYKA S.A., (una compañía Ecuatoriana) al 31 de Diciembre del año 2006 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de cambios en el patrimonio de los Accionistas 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 2006, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

p. ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS  
Reg. RNAE No. 611

  
Edo. Virgilio Escudero O.  
Gerente General

Guayaquil, Mayo 17 del 2007



**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

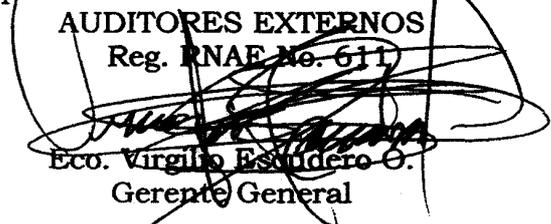
A los señores accionistas y Junta de Directores de la Compañía ELVAYKA S.A.

Hemos auditado el Balance General que se adjunto de la Compañía ELVAYKA S.A., (una compañía Ecuatoriana) al 31 de Diciembre del año 2006 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de cambios en el patrimonio de los Accionistas 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 2006, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

p. ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS  
Reg. RNAE No. 611

  
Eco. Virgilio Escudero O.  
Gerente General

Guayaquil, Mayo 17 del 2007

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

**ELVAYKA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**  
(Expresado en dólares) .

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja - Bancos	93.754.07
Cuentas por cobrar	16.965.53
Anticipos y prestamos	64.151.51
Cuentas por Cobrar Cia.Relacionadas	868.94
Impuestos anticipados	415.888.97
Otras Cuentas por Cobrar	45.000.96
Inventarios	104.343.72
Otros activos corrientes	300.961.16
	-----
Total Activos Corrientes	1'041.934.86

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

**PROPIEDADES**

Terrenos	35.530.00
Muebles y Enseres	3.800.80
Equipos de Computación	2.093.27
Equipos de Buque	3.373.93
Equipos de Comunicación	51.399.16
Buques	4'871.372.91
Vehículos	37.270.00
	-----

	5'004.840.07
(Depreciación Acumulada)	- 552.781.54
	-----

Total Propiedades, Neto	4'452.058.53
-------------------------	--------------

Gastos diferidos	71.258.59
	-----

Total Activos No Corrientes	4'523.317.12
-----------------------------	--------------

<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5'565.251.98</b>
	=====

(ver notas a estados financieros)

ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

**ELVAYKA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**  
(Expresado en dólares)

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones a corto plazo	278.012.24
Cuentas por pagar Proveedores	860.557.22
Compañías Relacionadas	227.075.75
Gastos acumulados por Pagar	57.293.70
Impuestos por pagar	188.459.26

Total Pasivo Corriente 1'611.398.17

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Obligaciones por Pagar largo plazo 835.484.92

Total Pasivo No Cte 835.484.92

**TOTAL PASIVOS**

2'446.883.09

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social	500.800.00
Reservas	16.716.89
Aumento de Capital en tramite	2'450.400.00
Resultados de ejercicios Anteriores	16.276.34
Utilidad a Diciembre 31/2006	134.175.66

Total Patrimonio de los Accionistas 3'118.368.89

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

5'565.251.98  
=====

(Ver notas a estados financieros)

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**ELVAYKA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**  
**(Expresado en dólares)**

**INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas netas	4'130.565.23	
	-----	
Total Ingresos		4'130.565.23

**EGRESOS OPERACIONALES**

Costos de producción	3'260.234.27	
Gastos de Administración	603.977.80	
	-----	
Total Egresos		3'864.212.07
		-----
Utilidad Bruta		266.353.16
Otros Egresos Netos		32.373.58
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		233.979.58
Participación de trabajadores		35.096.94
Impuesto a la Renta		49.798.57
Reservas		14.908.41
		-----
Utilidad a Diciembre 31/06		134.175.66
		=====

(Ver notas a los Estados Financieros)

**ELVAYKA S.A.**  
**Estado de Cambio en el Patrimonio de los Socios**  
**Por el Año terminado al 31 de Diciembre del 2006**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>APORTE FUTURA CAPITALIZAC.</b>	<b>RESULTADO AÑOS ANTERIORES</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo a Dic 31/2005	500,800.00	1,808.48	2,450,400.00	7,365.96	8,910.38	2,969,284.82
Transferencia				8,910.38	<8,910.38>	0.00
Ajuste Reserva Legal	-	14,908.41	-	-		14,908.41
Utilidad del ejercicio 2006	-	-	-	-	134,175.66	134,175.66
<b>SUMAN</b>	<b>500,800.00</b>	<b>16,716.89</b>	<b>2,450,400.00</b>	<b>16,276.34</b>	<b>134,175.66</b>	<b>3,118,368.89</b>

(VER NOTAS A ESTADOS FINANCIEROS)

ELVAYKA S.A  
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006  
(expresado en dólares)

**FUENTES U ORIGEN**

**UTILIDADES Y/O PERDIDAS**

Utilidad y/o perdida del periodo		134,175.66
Más rubros que no son salidas en efectivo		258,699.07
Depreciación de propiedades	258,699.07	
Amortización gastos diferidos		

**VARIACIONES CUENTAS DE BALANCE**

Disminución de Cuentas por Cobrar	40,352.57	
Disminución de otras Cuentas por Cobrar	89,427.13	
Disminución de Activos Fijos	175,665.17	
Incremento en Impuestos por Pagar	177,174.42	
Incremento en Cuentas por Pagar Proveedores	386,392.89	
Incremento en Obligaciones Laborales	38,123.68	
Incremento en Cuentas Patrimoniales	14,908.41	

**TOTAL FUENTES U ORIGEN DE FONDOS**

**1,314,919.00**

**APLICACIONES O USOS**

**VARIACIONES CUENTAS DE BALANCE**

Incremento en Inventarios	87,918.76	1,227,818.81
Incremento en Otros Activos Corrientes	106,764.36	
Incremento en Impuestos	183,659.67	
Incremento en Propiedades	75,758.14	
Aumento en Gastos Diferidos	71,258.59	
Disminucion en Otras Cuentas por Pagar	99,042.94	
Disminucion en Obligaciones a Corto Plazo	232,650.33	
Disminucion en Obligaciones a Largo Plazo	230,406.66	
Disminucion en Ingresos Diferidos	140,359.36	

**TOTAL APLICACIONES**

**1,227,818.81**

**INGRESOS NETOS DE FONDOS**

**87,100.19**

Más Saldo Inicial de Caja Bancos

6,653.88

**SALDO EN CAJA BANCOS AL FINAL DEL PERIODO**

**93,754.07**

**ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**C.I.A. ELVAYKA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**  
**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 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.

**ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2006 la composición del saldo de la cuenta Caja y Bancos es la siguiente:

**(Expresado en dólares)**

Caja General Oficina	144.00
Caja Chica B/P Alessia	394.02
Banco del Pichincha Cta. Cte. 14106090	89.145.74
Banco Internacional	4.070.31
	-----
Suman	93.754.07
	=====

**ANTICIPO A PROVEEDORES Y PRESTAMOS**

Al 31 de diciembre del 2006, la composición del saldo de la cuenta anticipos a proveedores y prestamos varios se forma por los valores entregados a diferentes personas naturales y/o jurídicas, y al cierre del ejercicio económico es la siguiente:

**(expresado en dólares)**

<u>Anticipo Proveedores Locales</u>	
Conservas Isabel Ecuador	30.000.00
Coello Villacís Susana Ma.	6.000.00
Emilio Fasce Shomaker	1.000.00
Holguer Catagua	100.00
Edgar Guerrero	50.00
<u>Anticipo Proveedores Exterior</u>	
Marserv Cia.Ltda..	10.200.00
Ultramar	1.490.02
	-----
Suman	48.840.02
Préstamo Administrativo	4.179.98
Préstamo Tripulantes	8.997.19
Préstamo Ex Empleados	2.134.32
	-----
Suman	15.311.49
	=====

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**PROPIEDADES**

Al 31 de diciembre del 2006, la composición del saldo de las cuentas de propiedades de la Compañía es la siguiente:

	<b>(expresado en dólares)</b>
Terreno	35.530.00
Muebles y Enseres	3.800.80
Maquinarias y Equipos	58.001.29
Equipos de Buque	3.373.93
Equipos de Computación	2.093.27
Equipos de Comunicación	51.399.16
Buque Pesquero	4'871.372.91
Vehículos	37.270.00
	-----
Total	5'004.840.07
Depreciación acumulada	552.781.54
	-----
total Propiedades, neto	4'452.058.53
	=====

**IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del año 2006 esta cuenta esta formada por valores devueltos por compra de servicios y bienes, los mismos que se detallan a continuación:

	<b>(expresado en dolares)</b>
Impuesto al Valor Agregado	415.888.97
	-----
Suman	415.888.97
	=====

**INVENTARIOS**

Al cierre del ejercicio económico esto es diciembre 31 del año 2006, esta cuenta esta formada por lo siguiente:

	<b>(expresado en dolares)</b>
Equipos de pesca	95.795.94
Equipos de Comunicación	8.547.78
	-----
	104.343.72
	=====

**ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**VALORES POR LIQUIDAR.-**

Al cierre del informe de auditoria, 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	
<u>Alejandra</u>	
Equipos de Pesca	16.053.24
Combustibles y Lubricantes	30.797.46
Viveres	2.024.73
Depreciación	11.273.92
Mano de Obra	35.636.88
Materiales y Repuestos	10.660.20
Mantenimientos y Reparaciones	2.647.60
Seguros	4.745.01
Químicos y refrigerantes	5.081.50
Gastos Generales	19.735.98
<u>Alessia</u>	
Equipos de Pesca	35.622.52
Seguros	21.231.76
Viveres	962.39
Mano de Obra	31.004.99
Depreciación	12.877.61
Materiales y Repuestos	28.437.39
Combustibles y Lubricantes	10.896.25
Mantenimiento y Reparaciones	10.861.53
Químicos y Refrigerantes	3.451.41
Cargas de gas y oxigeno	77.91
Gastos Generales	6.880.88
	-----
Suman	300.961.16
	=====

**GASTOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre del 2006 el saldo de esta cuenta esta formada por valores pagados a largo plazo por seguros varios y se resume de la siguiente manera:

**(expresado en dólares)**

Seguros Buques	69.414.90
Seguro Accidente	901.63
Seguro Vehículos	942.06
	-----
Suman	71.258.59

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de obligaciones a corto plazo es el siguiente:

**(expresado en dólares)**

Sobregiro Bancario	224.32
Banco del Pichincha	38.665.05
Banco Internacional	239.122.87
	-----
Suman	278.012.24
	=====

**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)**

Fishery	240.000.00
Zunibal	84.494.26
Exintec Ltda..	20.462.00
Claudia Leon Rosas	1.143.18
Ocean Pioner	971.70
Hidroman	823.00
Ryokusheisha Corporation	380.00
	-----
Suman	860.557.22
	=====

**CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2005, la conformación de los saldos de cuentas por pagar es la que se forma por valores que conceden las compañías relacionadas para cubrir gastos relacionados con la actividad de la misma y se resumen de la siguiente manera:

**(Expresado en dólares)**

Iberopesca S.A.	225.235.75
Gian Sandro Perotti Coello	1.840.00
	-----
Suman	227.075.75
	=====

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

**(expresado en dólares)**

9.35% Aportaciones Individuales	6.575.64
11.15% Aportes Patronales	7.595.45
0.05% SECAP	340.63
0.05% IECE	340.63
Préstamo Quirografario	271.67
Administrativos	4.775.51
Bono Escolar	120.06
Bono Navideño	910.18
Vacaciones	352.20
Utilidades 15%	35.096.94
Fondo de Reserva	914.79
	-----
Suman	57.293.70
	=====

**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:

**( expresado en dólares )**

Impuesto a la Renta	47.486.19
Retenciones en la fuente	96.067.51
Retenciones de I.V.A.	44.905.56
	-----
Suman	188.459.26
	=====

**ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2006, la conformación del saldo de la cuenta obligación a largo plazo es la siguiente:

**(expresado en dólares)**

**Banco Internacional**

Porción de largo plazo de crédito otorgado  
En marzo 24 del 2005 a una tasa del 10%  
Anual que vence sept. 4/08 según tabla  
De amortización es la suma de 235.315.60

Porción de largo plazo de crédito otorgado  
en Marz.30/2006 a una tasa del 10%  
Anual que vce. Mayo. 9/2010 según tabla de  
Amortización es la cantidad de 186.312.78

Porción de largo plazo de crédito otorgado  
en Marz.30/2006 a una tasa del 10 %  
Anual que vce. Marz. 9/2009 según tabla de  
Amortización es la cantidad de 196.330.07

**Banco del Pichincha**

Porción de largo plazo de crédito otorgado  
En sept. 11 del 2005 a una tasa del 10%  
11% anual que Vce. Nov. 19/09 según  
tabla de amortización es la suma de 217.526.47

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta se descompone de la siguiente manera

**(expresado en dólares)**

Sueldos y Salarios	37.116.37
Depreciaciones y Amortizaciones	45.222.21
Gastos de Ventas	481.120.00
Servicios	20.456.87
Impuestos y Contribuciones	9.785.45
Gastos de Viaje	4.200.62
Gastos generales	1.450.45
Otros Gastos	4.625.83
	-----
Suman	603.977.80
	=====

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social.-**

Al 31 de Diciembre del 2006, 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:

**(expresado en dólares)**

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 \$ 2'450.400.00, el mismo que es aportado por los siguientes accionistas en las cantidades indicadas a continuación:

Gian Sandro Perotti.	1'375.000.00
Iberopesca	575.400.00
Transmarina	500.000.00
	-----
Suman	2'450.400.00
	=====

**ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**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.

**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**

Al cierre del informe de auditoría, Diciembre 31 del año 2006, 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.