

111848 exp.

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

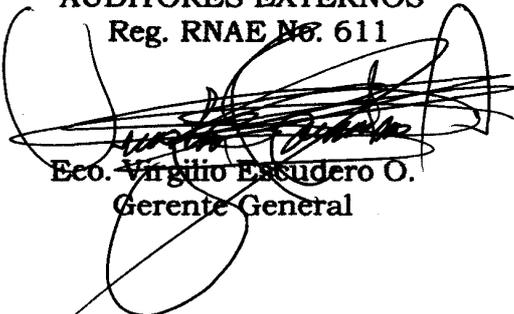
A los señores accionistas y Junta de Directores de la Compañía ELVAYKA S.A.

Hemos auditado el Balance General que se adjunta de la Compañía ELVAYKA S.A., (una compañía Ecuatoriana) al 31 de Diciembre del año 2007 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 2007, 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 2008

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

ELVAYKA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007
(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja - Bancos	26.393.61
Cuentas por cobrar	128.441.06
Cuentas por Cobrar Cia.Relacionadas	782.017.45
Impuestos anticipados	428.928.82
Otras Cuentas por Cobrar	553.819.70
Inventarios	932.832.10
Otros activos corrientes	336.624.50

Total Activos Corrientes	3'189.057.24

ACTIVOS NO CORRIENTES

PROPIEDADES

Terrenos	35.530.00
Muebles y Enseres	392.98
Equipos de Computación	2.093.27
Equipos de Comunicación	58.180.19
Buques	5'119.123.12
Vehículos	37.270.00

	5'252.589.56
(Depreciación Acumulada)	- 832.264.42

Total Propiedades, Neto	4'420.325.14

TOTAL ACTIVOS

7'609.382.38
=====

(ver notas a estados financieros)

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

ELVAYKA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007
(Expresado en dólares)

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro Bancario	224.32
Obligaciones a corto plazo	580.803.84
Cuentas por pagar Proveedores	1'775.370.25
Gastos acumulados por Pagar	95.185.92
Impuestos por pagar	67.521.74
Anticipo de clientes	246.061.07

Total Pasivo Corriente	2'765.167.14

PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones por Pagar largo plazo	1'861.579.14

Total Pasivo No Cte	1'861.579.14

TOTAL PASIVOS

4'626.746.28

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	750.800.00
Reservas	48.143.61
Aumento de Capital en tramite	1'750.400.00
Resultados de ejercicios Anteriores	150.452.00
Utilidad a Diciembre 31/2007	282.840.49

Total Patrimonio de los Accionistas	2'982.636.10

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

7'609.382.38
=====

(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 2007
(Expresado en dólares)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas netas	4'299.015.55	
Otros Ingresos	41.603.65	

Total Ingresos		4'340.619.20

EGRESOS OPERACIONALES

Costos de producción	3'400.685.39	
Gastos de Administración	300.002.87	
Otros Egresos	181.063.62	

Total Egresos		3'881.751.88

Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		458.867.32
Participación de trabajadores		68.830.10
Apropiación Reserva Legal		31.426.72
Impuesto a la Renta		75.770.01

Utilidad a Diciembre 31/07		282.840.49
		=====

(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 2007

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTE DE BIENES FUT. CAPITALIZAC.	APORTE FUTURA CAPITALIZAC.	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Diciembre/2006	500.800,00	16.716,89	-	2'450.400,00	150.452,00	-	3'118.368,89
Aporte de Bienes	-	-	250.000,00	-	-	-	250.000,00
Reserva Legal/2007	-	31.426,72	-	-	-	-	31.426,72
Aumento de Capital	250.000,00	-	<250,000,00>	-	-	-	0,00
Aporte de Accionistas futura capitalizacion	-	-	-	500.000,00	-	-	500.000,00
Devolucion a accionistas	-	-	-	<1'200.000,00>	-	-	<1'200.000,00>
Utilidad del ejercicio/2007	-	-	-	-	-	282.840,49	282.840,49
SUMAN	750.800,00	48.143,61	0,00	1'750.400,00	150.452,00	282.840,49	2'982.636,10

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

ELVAYKA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007

U.S. dólares

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

FUENTES U ORIGENES	PARCIAL	TOTAL
Utilidad y/o perdida del Periodo		282.840,49
Mas rubros que no son salidas de efectivo		291.635,62
Depreciación de propiedades	291.635,62	
VARIACIONES CUENTAS DE BALANCE		2.371.492,89
Incremento en Otros Activos Corrientes	35.595,25	
Incremento en Obligaciones Bancarias	302.791,60	
Incremento en Anticipos de Clientes	246.061,07	
Incremento en Obligaciones Laborales	72.989,16	
Incremento en Cuentas por Pagar	687.961,59	
Incremento en Obligaciones a Largo Plazo	1.026.094,22	
Total fuentes u orígenes de fondos		2.945.969,00
APLICACIONES O USOS		
VARIACIONES CUENTAS DE BALANCE		3.013.329,46
Incremento en Participación de Utilidades	35.096,94	
Incremento en Cuentas por Cobrar	1.337.291,27	
Incremento en Cuentas Patrimoniales	418.573,28	
Incremento en Impuestos por Pagar	120.937,51	
Incremento en Inventarios	828.488,38	
Incremento en Propiedades	259.902,23	
Incremento en Impuestos Anticipados	13.039,85	
Total aplicaciones		3.013.329,46
EGRESOS NETOS DE FONDOS		67.360,46
Más saldo inicial de caja bancos		93.754,07
Saldo en caja y bancos al final del periodo		26.393,61

ESCUDERO & 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 2007
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.

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 la composición del saldo de la cuenta Caja y Bancos es la siguiente:

(Expresado en dólares)

Caja Chica B/P Alessia	385.65
Bco. Internacional Cta. 700-060640-7	2.107.20
Banco del Pichincha Cta. Cte. 14106090	412.21
Pacific Nacional Bank 0138951906	12.191.70
Hsbc Private Bank 0337253156	11.296.85

Suman	26.393.61
	=====

ANTICIPO A PROVEEDORES Y PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2007, 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
Celso Peralta Carrera	15.000.00
Víctor Delgado Cárdenas	11.600.00
Ángel Maldonado Aspiazú	3.520.00
Jorge Vera	1.800.00
Emilio Fasce Shomaker	1.000.00
Oswaldo Tayo Heredia	800.00
Muentes Cedeño Tito	523.00
Tito Acosta Amaya	483.00
Humberto Bailón	470.00
Martín Zamora	453.00
Arias Alcívar Amable	403.00
Santo Macias Cedeño	353.00
Juan Bailón Briones	300.00
Edison Delgado Duran	263.00
Richard López	253.00
Pasan.-	

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Vienen.-

Amado Casquete Pico	253.00
Jose Zambrano Bravo	253.00
Mariana Macias M.	220.00
España Sevilla Luis	330.00
Holger Catagua	100.00
Geovanny Villafuerte	50.00

Anticipo Proveedores Exterior

Marserv Cia.Ltda..	10.200.00
Eximtec Ltda.	9.000.00
Ultramar	1.490.02
Claudia León Rosas	1.380.00

Suman	90.497.02
	=====

CUENTAS POR COBRAR

Al cierre del ejercicio económico, esto es Diciembre 31 del año 2007, esta cuenta se descompone de la siguiente manera

(expresado en dólares)

Compañías Relacionadas

Transmarina C.A.	166.72
Iberopesca S.A.	541.78
Tunafish S.A.	495.000.00

Suman	495.708.50
	=====

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

CY Marzam	879.91
Chiara Marzam	49.108.82
Tripulación Extranjera	12.160.70
Peces de Exportación	299.817.00

Suman	361.966.43
	=====

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al cierre del ejercicio económico, esto es Diciembre 31 del año 2007, esta cuenta se descompone de la siguiente manera

(expresado en dólares)

Transmarina C.A.	335.833.86
Beachtree Corporation	127.109.73
Iberopesca S.A.	21.396.65
Eurofish	12,265.35
Naviera Marnizan	1,331.33

Suman	497,936.92
	=====

CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al cierre del ejercicio económico, esto es Diciembre 31 del año 2007, esta cuenta se descompone de la siguiente manera

(expresado en dólares)

Ex - Empleados	2.134.32
Tripulantes	16.035.02

Suman	18.169.34
	=====

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

PROPIEDADES	Saldos 2007-01-31	Adiciones Transferencia s	Saldos 2007-12-31
Terreno	35.530.00	-	35.530.00
Muebles y Enseres	3.800.80	-3.407.82	392.98
Maq.y Equipos	-	58.180.19	58.180.19
Eq.Buques	4'874.746.84	-5.623.72	4'869.123.12
Red Atunera		250.000.00	250.000.00
Eq.de Computación	2.093.27	-	2.093.27
Eq./ Comunicación	51.399.16	-51.399.16	
Vehículos	37.270.00	-	37.270.00
Total	5'004.840.07	247.749.49	5'252.589.56
Dep. Acumulada	552.781.54	279.482.88	832.264.42
Total Propiedades Neto	4'452.058.53	-31.733.39	4'420.325.14

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del año 2007 esta cuenta esta formada por valores devueltos por compra de servicios y bienes, los mismos que se detallan a continuación:

(expresado en dólares)

Devolución Compra de bienes	311.04-
Devolución Compra de servicios	361.90
Iva Pagado	399.522.17
Notas de Crédito - IVA	29.355.79
Suman	428.928.82

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio económico esto es diciembre 31 del año 2007, esta cuenta esta formada por lo siguiente:

(expresado en dólares)

Equipos de pesca	16.424.96
Equipos de Comunicación	240.056.15
Importaciones por Liquidar	676.350.99

	<u>932.832.10</u>

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>Alessia</u>	
Mantenimientos y Reparaciones	5.508.16
Materiales y Repuestos	10.735.66
Equipos de Pesca	3.378.80
Químicos y Refrigerantes	1.069.96
Viveres	1.106.91
Depreciación	3.648.33
Seguros	1.587.40
Combustibles y Lubricantes	10.144.68
Gastos Generales	43.357.84

	80.537.74
<u>Alejandra</u>	
Mano de Obra	24.791.17
Depreciación	8.523.84
Materiales y Repuestos	12.887.59
Equipo de Pesca	8.588.56
Combustibles y Lubricantes	10.388.24
Mantenimiento y Reparaciones	65.462.88
Químicos y Refrigerantes	3.683.61
Viveres	1.758.39
Seguros	3.029.72
Gastos Generales	45.237.65

	184.351.65

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

GASTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2007 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	69.654.02
Seguro Accidente	1.005.90
Seguro Vehiculos	1.075.19

Suman	71.735.11
	=====

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)

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Pezex S.A.C.	510.000.00
Fishery	50.000.00
Zunibal	288.365.37
Pacifico Sur S.A.	155.499.57
Sanwa Comercial Co. Ltd.	254.674.52
Ching Fa Fishing Implement	59.487.94
Tri-Marine Internacional	19.547.63
Asmar	15.840.00
South Bay Diesel Hidrua	4.700.00
Ocean Pioner	971.70
Hidroman	823.00
Varios Proveedores Locales	415.460.52

Suman	1'775.370.25
	=====

OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones por pagar a corto plazo es la que se forma por prestamos bancarios y se resumen de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

Banco Internacional

Porción corriente a corto plazo de crédito otorgado en marzo 24/ 2005 a una tasa del 10% anual que vence en marzo 8/2008 por valor de 83.244.75

Porción corriente a corto plazo de crédito otorgado en marzo 24/2005 a una tasa del 10% anual que vence en sept.4/2008 por el valor de 82.295.13

Porción corriente a corto plazo de crédito otorgado en marzo 30/2006 a una tasa del 10% anual que vence en mayo 21/2008 por el valor de 32.858.05

Porción corriente a corto plazo de crédito otorgado en marzo 30/2006 a una tasa Del 10% anual que vence en marzo 8/2008 Por el valor de 35.746.45

Porción corriente a corto plazo de crédito otorgado en marzo 30/2006 a una tasa Del 10% anual que vence en sept.4/2008 Por el valor de 31.822.51

Porción corriente a corto plazo de crédito Otorgado en dic 27/2007 a una tasa Del 10% anual que vence en abril 25/2008 Por el valor de 75.697.39

Porción corriente a corto plazo de crédito otorgado en dic 27/2007 a una tasa Del 10% anual que vence en agosto 23/2008 Por el valor de 78.599.13

Pasan.-

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Vienen.-

Porción corriente a corto plazo de crédito
otorgado en dic 27/2007 a una tasa
Del 10% anual que vence en dic 21/2008
Por el valor de

81.612.09
501.875.50

Banco del Pichincha

Porción corriente a corto plazo de crédito
otorgado en sept. 11/2005 a una tasa
Del 10% anual que vence en febrero 28/2008
Por el valor de

21.984.76

Porción corriente a corto plazo de crédito
otorgado en sept 11/2005 a una tasa
del 10% anual que vence en mayo 28/2008
por el valor de

20.778.43

Porción corriente a corto plazo de crédito
otorgado en sept 11/2005 a una tasa
del 10% anual que vence en agosto 26/2008
por el valor de

21.383.08

HSBS Private Bank

Porción corriente a corto plazo de crédito
otorgado en abril 24/2006 que vence en
nov. 12/2009 por valor de

14.782.07

78.928.34

Total Obligaciones a Corto plazo

580.803.84
=====

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, la conformación de las obligaciones a largo plazo es la siguiente:

Banco Internacional

Operación No. 700302832 suscrita el 27 de Diciembre del 2007 cuyos valores y dividendos son los siguientes:

Dividendo Vce. Abril 20/2009 por valor	87.740.56	
Dividendo Vce. Agos.18/2009 por valor	87.988.94	
Dividendo Vce. Dic. 16/2009 por valor	91.361.89	264.091.39

Operación No. 700302097 suscrita el 30 de Marzo del 2006 cuyos valores y dividendos son los siguientes:

Dividendo Vce. Abril 20/2009 por valor	32.688.19	
Dividendo Vce. Agos.18/2009 por valor	34.322.60	
Dividendo Vce. Dic. 16/2009 por valor	36.038.73	
Dividendo Vce. May. 9/2010 por valor	22.482.50	125.532.02

Operación No. 700302098 suscrita el 30 de Marzo del 2006 cuyos valores y dividendos son los siguientes:

Dividendo Vce. Marz . 3/2009 por valor	33.413.63	
Dividendo Vce. Agos.30/2009 por valor	35.084.31	
Dividendo Vce. Marz .9/2009 por valor	36.838.52	105.336.46

Banco del Pichincha

Operación No. 007496800 suscrita el 11 de Sept. del 2005 cuyos valores y dividendos son los siguientes:

Dividendo Vce. Nov. 24/2009 por valor	22.005.33	
Dividendo Vce. Feb. 22/2009 por valor	22.645.68	
Dividendo Vce. May. 23/2009 por valor	23.304.68	
Dividendo Vce. Agos.21/2009 por valor	23.982.84	
Dividendo Vce. Nov .19/2009 por valor	24.680.74	116.619.27

HSBC PRIVATE BANK

Operación de largo plazo suscrita
En Abril 23 del 2007 y vence en
Octubre 23 del 2007

Suman

1'250.000.00
1'861.579.14

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

9.35% Aportaciones Individuales	11.444.97
11.15% Aportes Patronales	12.099.94
0.05% SECAP	678.33
0.05% IECE	407.41
Préstamo Quirografario	455.41
Bono Escolar	520.84
Bono Navideño	330.71
Vacaciones	40.14
Utilidades 15%	68.830.10
Fondo de Reserva	378.07

Suman	91.185.92
	=====

ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

Naviera Marnizan	1.653.47
Iberopesca S.A.	6.434.78
Eurofish S.A.	237.972.82

Suman	246.061.07
	=====

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta se descompone de la siguiente manera

(expresado en dólares)

Sueldos y Salarios	17.520.00
Fondo de Reserva	2.065.98
Aportes Patronales	1.953.48
Bono Navideño	1.460.04
Vacaciones	729.96
Bono Escolar	659.11
SECAP -IECE	175.20
Pasan.-	

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Vienen.-

Bonificaciones	60.03
Servicios	24.908.60
Depreciación y Amortización	15.979.76
Impuestos y Contribuciones	10.709.32
Gastos de Viaje	4.986.78
Gastos generales	9.113.72
Otros Gastos	8.080.89
Gasto de comercialización y venta	201.600.00

Suman	300.002.87
	=====

OTROS EGRESOS

Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta se descompone de la siguiente manera

(expresado en dólares)

Intereses Prestamos Bancarios(Locales)	108.027.02
Intereses Prestamos Bancarios(Exterior)	49.935.53
Otros Gastos no Deducibles	4.693.94
Multas y Moras tributarias	303.88
Cargos Bancarios	18.103.25

Suman	181.063.62
	=====

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital suscrito y pagado de la compañía ELVAYKA S.A. está representado por 750.800 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
Aporte de Red	250.000.00

Suman	750.800.00
	=====

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.
AUDITORES EXTERNOS

Aumento de Capital.-

La empresa al cierre del ejercicio económico, planifico un aumento de capital por valor de \$ 1'750.400.00, el mismo que es aportado por los siguientes accionistas en las cantidades indicadas a continuación:

Gian Sandro Perotti.	475.000.00
Iberopesca	875.400.00
Transmarina	400.000.00

Suman	1'750.400.00
	=====

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 auditoria, Diciembre 31 del año 2007, 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.