

# BREDROK S.A.

---

Guayaquil, 5 de Julio del 2007

113830

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad

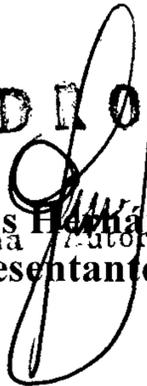
Estimados Señores

A través de la presente hacemos entrega del Informe de nuestro Auditor Externo Independiente, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

Sin otro particular que agregar, nos despedimos de ustedes.

Cordialmente,

**BREDROK S.A.**

  
Firma Autorizada  
Representante Legal



CC: File

Dr. J. V. Vautour  
C. Celso, Fone. 1198-0114.

BREDROK S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General .....	2
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	8



# BREDROK S.A.

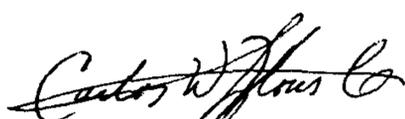
## Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas y Administradores de  
**BREDROK S.A.**

He auditado los balances generales adjuntos de **BREDROK S.A.** al 31 de Diciembre del 2005 y al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de sí los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BREDROK S.A.** al 31 de Diciembre del 2005 y al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

  
Carlos W. Flores C.  
SC-RNAE-2 No. 513



4 de Julio del 2006

# BREDROK S.A.

## Balance General

	<b>31 de Diciembre 2005</b>	<b>31 de Diciembre 2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
<b>Activos</b>		
<b>Activos Corrientes:</b>		
Caja y Bancos <i>(Nota 3)</i>	25.293	-
Cuentas por Cobrar <i>(Nota 4)</i>	186.073	347.160
Inventario de Suministros <i>(Nota 5)</i>	115.588	115.638
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>326.954</b>	<b>462.798</b>
<b>Propiedad y equipos <i>(Nota 6)</i></b>		
Naves y Mejoras	256.938	351.046
Maquinarias y Motores	39.016	95.784
Equipos de Pesca y Navegación	8.326	8.326
Equipos de Computación y Comunicación	38.861	38.861
Redes y otros	125.798	125.798
Total al costo	468.939	619.815
Depreciación Acumulada	(71.166)	(81.193)
<b>Total Propiedad y equipos, netos</b>	<b>397.773</b>	<b>538.622</b>
<b>Cuentas por Cobrar Largo Plazo <i>(Nota 7)</i></b>	<b>635.877</b>	<b>507.815</b>
<b>Otros Activos Diferidos <i>(Nota 8)</i></b>	<b>9.970</b>	<b>80.647</b>
<b>Otros Activos <i>(Nota 9)</i></b>	<b>3.800.000</b>	<b>3.800.000</b>
<b>Total Activos</b>	<b>5.170.574</b>	<b>5.389.882</b>

*Ver notas adjuntas.*

# BREDROK S.A.

## Balance General (Continuación)

	31 de Diciembre 2005 <i>(US Dólares)</i>	31 de Diciembre 2006 <i>(US Dólares)</i>
<b>Pasivos y Patrimonio de accionistas</b>		
<b>Pasivos Corrientes:</b>		
Documentos por Pagar <i>(Nota 10)</i>	92.517	218.418
Cuentas por Pagar <i>(Nota 11)</i>	1.170.940	1.113.377
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>1.263.457</b>	<b>1.331.795</b>
<b>Obligaciones a corto plazo</b>	-	-
<b>Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 12)</i></b>	<b>3.900.000</b>	<b>4.473.757</b>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital pagado <i>(Nota 13)</i>	800	800
Reservas de Utilidades <i>(Nota 14)</i>	632	632
Utilidad Ejercicios Anteriores	816	5.685
Utilidad/Perdida del Ejercicio	4.869	422.787
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>7.117</b>	<b>(415.670)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>5.170.574</b>	<b>5.389.882</b>

*Ver notas adjuntas*

# BREDROK S.A.

## Estado de Resultados

	<b>31 de Diciembre</b>	<b>31 de Diciembre</b>
	<b>2005</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
<b>Ventas netas</b>	2.436.754	779.130
<b>Costo de pesca</b>	1.982.292	803.698
<b>Utilidad bruta</b>	454.462	-24.568
<b>Gastos</b>		
Por operación	29.398	11.493
Administrativos	108.145	54.351
	137.543	65.844
<b>Utilidad de operación</b>	316.919	-90.412
<b>Otros egresos (ingresos):</b>		
Financieros	286.916	324.194
Bancarios e impuestos	22.789	8.181
<b>Utilidad/Pérdida antes de impuesto a la renta</b>	7.214	-422.787
Impuesto a la renta <i>(Nota 15)</i>	1.803	-
<b>Utilidad/Pérdida antes de reserva legal</b>	5.410	-422.787
Reserva Legal <i>(Nota 14)</i>	541	-
<b>Utilidad/Pérdida Neta</b>	4.869	-422.787

*Ver notas adjuntas.*

# BREDROK S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidad de Ejerc. Ant.	Resultado del Ejercicio	Total
<i>(USD DOLARES)</i>					
Saldos al 1 de Enero del 2005	800	91	-	816	1.707
Transferencia de Resultado del Ejercicio a Utilidad de Ejercicios Anteriores	-	-	816	(816)	-
Reserva Legal 2005	-	541	-	(541)	-
Utilidad del Ejercicio 2005	-	-	-	7.214	7.214
Impuesto a la Renta 2005	-	-	-	(1.803)	(1.803)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	800	632	816	4.870	7.118
Transferencia de Resultado del Ejercicio a Utilidad Ejercicio Anteriores	-	-	4.870	(4.870)	-
Perdida del Ejercicio 2006	-	-	-	(422.787)	(422.787)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	800	632	5.686	(422.787)	(415.670)

# BREDROK S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

	31 de Diciembre 2005	31 de Diciembre 2006
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Flujos de efectivo en actividades operativas:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.565.439	634.393
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.459.355)	(994.856)
Efectivo proveniente de operaciones	1.106.084	(360.463)
Intereses y gastos bancarios pagados	(197.447)	(297.946)
Impuesto a la renta y Otros	(2.292)	(1.803)
<b><i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i></b>	<b>906.345</b>	<b>(660.212)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(72.780)	(153.953)
Efectivo recibido por Cuentas por cobrar a largo plazo	1.284.787	655.113
Prestamos por Cobrar a Largo Plazo	(2.121.502)	(527.050)
<b><i>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</i></b>	<b>(909.495)</b>	<b>(25.890)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos Bancarios Recibidos	-	45.504
Pagos a Instituciones Financieras	-	(77.880)
Otros Prestamos recibidos	597.887	947.539
Pagos de Otros Prestamos	(569.443)	(254.353)
<b><i>Efectivo neto pagado en actividades de financiamiento</i></b>	<b>28.444</b>	<b>660.810</b>
<i>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</i>	25.293	(25.293)
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	-	25.293
<b><i>Efectivo y sus equivalentes al final del período</i></b>	<b>25.293</b>	<b>-</b>

# BREDROK S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)

	31 de Diciembre 2005	31 de Diciembre 2006
	<i>(US Dólares)</i>	
<i>Conciliación de la utilidad neta con el efecto neto proveniente de actividades de operación:</i>		
Utilidad antes de impuesto	7.214	(422.787)
Ajuste por:		
Provisión de Intereses	92.517	33.760
Depreciaciones	71.485	10.026
	<b>(171.216)</b>	<b>(379.001)</b>
<i>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</i>		
Aumento/Disminución en cuentas por cobrar a clientes	128.684	(144.737)
Aumento/Disminución de Inventarios de suministros	72.052	(50)
Aumento/Disminución en cuentas por pagar a proveedores	534.393	(83.464)
Aumento/Disminución en Pagos anticipados	-	(77.058)
Impuesto a la Renta	-	(1.803)
Aumento/Disminución Otras Cuentas por Pagar		25.901
<i>Efectivo neto proveniente en actividades operativas</i>	<b>906.345</b>	<b>(660.212)</b>

# BREDROK S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**31 de Diciembre del 2006**

### **1. Actividad**

La Compañía fue constituida en octubre del 2003 en Ecuador, las operaciones comenzaron en febrero del 2004, y su principal actividad es la pesca industrial de atún y su comercialización en estado natural. La venta se realiza localmente a compañías que requieren esta materia prima para que luego de sus procesos sea exportada en forma de lomos de atún u otros productos.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	2.87%
2005	4.36%
2004	1.95%

### **2. Políticas Contables Significativas**

#### **Bases de Presentación de Estados Financieros**

El estado financiero adjunto ha sido preparado de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

#### **Equivalentes de Efectivo**

Los valores reflejados dentro de Caja Bancos están compuestos por depósitos en numerario, no incluyen ningún tipo de inversión.

#### **Valuación de Inventarios**

Están registrados al costo de compra, en base al método P.E.P.S. (primero en entrar primero en salir). El costo no excede el valor de mercado.

# BREDROK S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de compra que se estipula en los documentos de compra. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada y al tiempo que se ha utilizado estos activos durante el periodo auditado, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y motores	10%
Equipos de Computación	33%
Equipos de Comunicación	10%
Equipos de Pesca y Navegación	10%
Redes	20%

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. *(Ver Nota 14)*

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% de las utilidades, sobre la base imponible determinada de acuerdo a la legislación vigente. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga. *(Ver Nota 15)*

### 3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre del 2006 Caja y Bancos no presentaba ninguna partida que revelar:

## BREDROK S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Caja y Bancos (continuación)

	<u>31 de Diciembre 2005</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31 de Diciembre 2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Bancos Locales	25.293	-
	<u>25.293</u>	<u>-</u>

#### 4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2006 las Cuentas por Cobrar constan de lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre 2005</u> <i>(US Dólares)</i>	<u>31 de Diciembre 2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Cuentas por Cobrar Clientes	62.261	206.998
Tripulación y Administración	6.590	8.309
Retención en Fuente 1%	925	1.300
Impuesto al Valor Agregado	116.297	130.553
	<u>186.073</u>	<u>347.160</u>

Las cuentas por cobrar clientes representan una factura por un contrato de dirección técnica y asesoría al cliente Producargo S.A. por el valor de USD 102,600.

Al 31 de diciembre del 2006 las cuentas por cobrar clientes representan el saldo de una factura por la venta de atún por el valor de USD 33,617, al cliente Fideicomiso Ledsa, misma que fue cancelada en Enero del 2007.

Al 31 de diciembre del 2006 las cuentas por cobrar clientes representan una factura por un contrato de dirección técnica y asesoría al cliente Predios La Montaña S.A. por el valor de USD 33,300.

## BREDROK S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Cuentas por Cobrar (continuación)

El Impuesto al Valor Agregado corresponde principalmente a valores de este impuesto que se han pagado a proveedores en las compras efectuadas para las operaciones de las naves. La Compañía esta facultada para solicitar la devolución de estos valores por ser proveedor directo de exportadores.

#### 5. Inventario de Suministros

Al 31 de Diciembre del 2006 los Inventarios de Suministros constan de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre 2005</b>	<b>31 de Diciembre 2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	<i>(US Dólares)</i>
Combustible	106.695	106.145
Lubricantes	3.887	4.487
Radio Boyas	5.006	5.006
	<b>115.588</b>	<b>115.638</b>

Al 31 de Diciembre el rubro Lubricantes comprende el inventario de lubricantes para motores, sistemas hidráulicos y compresores de refrigeración que se encontraban en los barcos. Estos lubricantes fueron cargados al barco para ser utilizados durante la faena de pesca que terminó en los primeros días de Enero del año 2007.

Al 31 de Diciembre el rubro Combustible comprende 98.292 galones de diesel filtrado que se encontraba en las bodegas de los barcos para concluir la faena de pesca.

Al 31 de Diciembre el rubro Radio Boyas comprendía 3 unidades de boyas que se encontraban en la embarcación y que correspondían al sistema tradicional de radio, también corresponde a 2 unidades de boyas que fueron recuperadas en alta mar y que forman parte del inventario de boyas del barco.

## BREDROK S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006 fueron como sigue:

	Naves y Mejoras	Maquin. y Motores	Equip. De Pesca y Navegacion	Equipos de Computac. Y Comunicac.	Redes Y otros	Total al Costo	Deprec. Acum.	Total Neto
<i>(US Dólares)</i>								
Saldo 1 de Enero								
de 2005	196.063	39.016	8.326	26.956	125.798	396.159	-12.233	383.926
Adiciones	62.118	-	-	11.904	-	74.022	-	74.022
Retiros	-1.242	-	-	-	-	-1.242	-	-1.242
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-58.933	-58.933
Acum. 2005								
Saldo 31 de								
Diciembre de								
2005	256.939	39.016	8.326	38.860	125.798	468.939	-71.166	397.773
Adiciones	94.108	56.768	-	-	-	150.876	-	150.876
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-10.026	-10.026
Acum. 2006								
Saldo 31 de								
Diciembre de								
2006	<u>351.047</u>	<u>95.784</u>	<u>8.326</u>	<u>38.860</u>	<u>125.798</u>	<u>619.815</u>	<u>-81.192</u>	<u>538.623</u>

Las adiciones representan activaciones de compras efectuadas durante el año 2006.

## BREDROK S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **6. Propiedades y Equipos (continuación)**

Al 31 de Diciembre la compañía opera dos buques pesqueros atuneros, el BP Andrea (Ex Indico) y el BP Mandy (Ex Doña Luz). Por el BP Mandy se mantiene el contrato a través del cual la Compañía lo recibió en comodato de parte del "Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Doña Luz". El BP Andrea (Ex Indico) es propiedad de la compañía ya que lo recibió en compra según Escritura de Compra Venta celebrada el 23 de mayo del 2005 ante el Ab. Eduardo Falquéz Ayala Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, entre la compañía Barcos Pesqueros S.A. Barpesa y Bredrok S.A.

Al 31 de Diciembre las adiciones de Mejoras de Naves representan la compra a la compañía Barcos Pesqueros S.A. Barpesa del BP Andrea (Ex Indico). Barco Atunero congelador con una capacidad en bodegas de 200 toneladas. El valor del barco se ha registrado de acuerdo a lo que estipula la Escritura Pública de compra.

Al 31 de Diciembre las adiciones de Maquinarias y Motores constituye la compra de un motor y aditamentos necesarios para la puesta en marcha del mismo. Este motor ha sido instalado como motor principal del BP Andrea, siendo un Motor Caterpillar 398 serie 75B415 según Carta de Venta.

#### **7. Cuentas por Cobrar Largo Plazo**

Al 31 de Diciembre la compañía presenta un saldo de USD 84,357, valor que corresponde a una acreencia con la compañía Faridy S.A., sin vencimientos establecidos y sin tasa de interés.

Al 31 de Diciembre la compañía presenta un saldo de USD 423,457, valor que corresponde a una acreencia con la compañía Caribbean Financial Internacional Corp, cuyos vencimientos fueron renegociados para diciembre del 2007 sin tasa de interés pactada.

#### **8. Otros Activos Diferidos**

Al 31 de Diciembre la compañía registra el saldo de USD 80,647 que se amortizará en el año 2007 y que corresponde al saldo por devengarse de las pólizas de seguro que dan cobertura a los dos Barcos Atuneros que opera la compañía.

#### **9. Otros Activos**

Al 31 de Diciembre la compañía registra USD 3.800.000, que se originan en la cesión de derechos fiduciarios del "Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Doña Luz", que

## BREDROK S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Otros Activos (continuación)

fue realizado por la compañía Alfaricorp S.A., según consta en la escritura pública No 2094 celebrada ante el Notario No 35 Ab. Roger Arosemena Benites, el 28 de septiembre del año 2004. Con este contrato la compañía recibió en comodato el BP Mandy.

#### 10. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre, corresponde principalmente a intereses por pagar al Banco Guayaquil, mismos que se originan en la obligación que la compañía tiene con el mismo banco por el valor de USD 3,900,000.00. Estos intereses fueron cancelados durante el año 2007.

#### 11. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre la compañía registra cuentas por pagar a proveedores con valores muy diversos y plazos muy diversos, pero corresponde principalmente a:

La mayor cantidad se concentra en Magíster Financial Corp por un valor de USD 501,743, con un plazo establecido de 720 días sin tasa de interés convenida. Estos valores se originaron por la compra de combustible diesel 2 para las dos unidades.

El proveedor E.I.C.A. concentra un valor por USD 110,713, sin plazos establecidos ni tasa de interés. Este valor se origina en la comprar de lubricantes para los motores de las dos unidades.

El proveedor Vicente Estrada Bonilla concentra un valor de USD 27,510, sin plazos establecidos ni tasa de interés. Este valor se origina en el alquiler de muelle en Posorja para las dos naves.

El proveedor Ecuánobel S.A. registra el valor de USD 66,036, sin plazos establecidos ni tasa de interés. Este valor se origina en trabajos de hidrojetting o limpieza de paredes de las bodegas de pescado y respectiva preparación y pintura de estas superficies. También se origina en compras de pintura para mantenimiento de los dos barcos.

Al 31 de diciembre la compañía registra USD 89,248 por impuestos pendientes de pago.

## BREDROK S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **12. Obligaciones a Largo Plazo**

Al 31 de Diciembre registra un saldo de USD 3.895,358, que corresponden a documentos por pagar al Banco Guayaquil. Préstamo con una tasa de interés del 8% anual y sus pagos son efectuados de acuerdo a la utilidad que produzcan las faenas de pesca del BP Mandy. Esta operación esta garantizada por el "Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Doña Luz"

Al 31 de Diciembre registra un saldo de USD 457,258, saldo pendiente de pago a la compañía Afgan S.A., sin plazos pre-establecidos ni tasas de interés pactadas.

Al 31 de Diciembre también registra un saldo de USD 121,139, saldo pendiente de pago a la compañía Caribbean Financial Internacional Corp, sin vencimientos pre-establecidos ni tasas de interés pactadas.

#### **13. Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre del año 2006, el capital pagado consiste en 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD 1.00 y el capital autorizado en USD 1,600.

#### **14. Reserva Legal**

Al 31 de Diciembre del 2006 la compañía no ha registrado ningún valor por reserva legal debido la compañía tiene una perdida en el año 2006. Se registran USD 632 saldo del año 2005.

#### **15. Impuesto a la Renta**

La compañía no registra valores por Impuesto a la Renta correspondiente al periodo 2006, ya que el resultado del ejercicio económico es una pérdida. La declaración fiscal se ha presentado en Julio del año 2007.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias. No existen glosas pendientes de pago.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años

BREDROK S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(continuación)

**15. Impuesto a la Renta (continuación)**

siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.