

55204

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de EXPORKLORE S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de EXPORKLORE S.A., al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

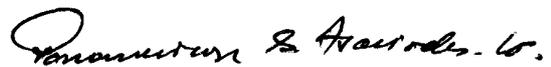
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía EXPORKLORE S.A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de EXPORKLORE S.A. como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2004 se emiten por separado.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cias. No. 110Reg.**

**Guayaquil., Ecuador
Abril 26, 2005**

EXPORKLORE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>ACTIVO</u> <u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	25,246.39
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	11,319,303.66
Inventarios	E	4,007,611.09
Pagos Anticipados	G	632,755.71
Otros Activos Corrientes	I	1,056,651.08

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		17,041,567.93
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	9,300,546.83
INVERSIONES	L	24,078.02
CARGOS DIFERIDOS	P	11,636.16
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	151,096.71

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		9,487,357.72

TOTAL DEL ACTIVO		26,528,925.65
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Obligaciones Bancarias	AA	6,900,816.16
Sobregiros Bancarios	BB	906,327.27
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	4,269,007.89
Impuestos por Pagar	DD	71,479.34
Gastos Acumulados por Pagar	FF	302,010.42
Otros Pasivos Corrientes	HH	18,266.74

TOTAL PASIVO CORRIENTE		12,467,907.82
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	3,838,129.64
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social	LL	6,892,000.00
Aporte Futuro Aumento Capital		2,000,060.34
Reserva de Capital		1,168,657.53
Utilidad Acumulada		77,170.50
Utilidad del Ejercicio Actual		84,999.82

TOTAL DEL PATRIMONIO		10,222,888.19

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		26,528,925.65
		=====

EXPORKLORE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Locales	1,374,092.52
Ventas del Exterior	48,360,297.74
	<hr/>
	49,734,390.26

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costo de Venta	(45,766,644.42)
Gastos Administrativos	(1,246,722.25)
Gastos de Ventas	(842,791.19)
Gastos Financieros	(1,334,569.19)
	<hr/>
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	(49,190,727.05)

GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	454,177.52
Otros Egresos	(852,817.09)
	<hr/>
	(398,639.57)

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	145,023.64
	<hr/> <hr/>

(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(21,753.55)
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	(38,270.27)
	<hr/>

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	84,999.82
	<hr/> <hr/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORKLORE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	51,012,905.78
Pagos a proveedores, empleados	(49,374,733.01)

Efectivo Proveniente de Operaciones	1,638,172.77
Intereses y Comisiones pagados	(1,247,655.44)
Otros Egresos	(938,110.62)
Otros Ingresos	3,692.33
Intereses ganados	450,485.19

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(93,415.77)

ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Propiedad, plantas y equipos	(172,552.80)
Venta de propiedad, planta y equipo	4,500.00

EFFECTIVO PAGADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	(168,052.80)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias	(327,739.18)
Pasivo a Largo Plazo	561,581.66

EFFECTIVO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE FINANC.	233,842.48
	=====

Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de efectivo	(27,626.09)
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	52,872.48

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	25,246.39
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORKLORE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO D'CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA D' CAPITAL	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 1, 2004	6.892.000,00	2.000.060,34	0,00	0,00	1.168.657,53	0,00	77.170,50	10.137.888,37
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada						77.170,50	-77.170,50	0,00
Utilidad del Ejercicio antes de Participación e Impuesto a la Renta							145.023,64	145.023,64
(-) 15% Participación Trabajadores							-21.753,55	-21.753,55
(-) 25% Impuesto a la Renta							-38.270,27	-38.270,27
Saldo a Diciembre 31, 2004	6.892.000,00	2.000.060,34	0,00	0,00	1.168.657,53	77.170,50	84.998,82	10.222.888,19

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORKLORE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

EXPORKLORE S.A., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 07 de Octubre de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de abril de 1988. El objetivo principal de la compañía es dedicarse a la industrialización, empaquetamiento y congelación de las especies bioacuaticas, pesca blanca, camarones, langostas y otras especies del mar en general para que estas sean comercializadas en el país y que también sean exportadas al exterior.

En Junta General de Accionista realizada el 10 de Abril del 2002 resolvieron las compañías Catrosa y Camaguay C. Ltda. realizar la transferencia de dominio de las participaciones sociales de Inversiones Nacionales C.A. aportándola a la Constitución de un Fideicomiso Mercantil, en garantía de Obligaciones que mantiene EXPORKLORE S.A. con el Banco Citibank el mismo que esta representado por ENLACEFONDOS S.A. Administradora de Fondos y de Fideicomisos.

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION, La compañía presenta en esta cuenta el valor de \$ 2,060,000.34 el mismo que corresponde a las Aportaciones realizadas por los socios.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

INVERSIONES, están contabilizados al costo histórico, de acuerdo al valor de mercado el efecto que se reconoce. Al recibir el dividendo en efectivo debe registrarse a resultado como ingreso y los dividendos en acciones deben registrarse en el patrimonio y no afectan al estado de resultado. La compañía realiza su conversión de acuerdo a Resolución de la Superintendencia de Compañía a partir del 13 de Marzo del 2000.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo, que es igual o menor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, de la compañía están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K. las reparaciones y mantenimientos de estos se cargan al gasto al incurrirse en ellas las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias o pérdidas por retiros se cargan al estado de resultado.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10
Equipo de Computación	33.33	3
Edificios	5	20

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%). La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%). Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	145,023.64
(-) 15% Participación Trabajadores	(21,753.55)

Base Imponible	123,270.09
(+) Gastos No Deducibles	29,811.00

Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	153,081.09

25% Impuesto a la Renta	38,270.27
(-) Anticipo Pagado	(2,792.26)
(-) Retención en la Fuente	(3,674.44)

Impuesto a la Renta a Pagar	<u>31,803.57</u>

A. EFECTIVO

CAJA

Caja Chica Oficina	5,011.88
Caja Chica Planta	4,233.00
Caja Chica Biólogos	740.00

9,984.88

BANCOS

Bco. de los Andes	2,104.79
Towerbank Cta. Cte. 03020001137-0	164.77
Bco. Machala	312.51
Banco Guayaquil Cta. Cte. 4500725	6,152.07
Pacific National Bank	878.55
Bilbao Vizcaya Argentina	2,914.48
Bco. Santander Central Hispano	2,734.34

15,261.51

25,246.39
=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	(1)	3,567,024.05
Anticipo a Proveedores	(2)	3,158,858.68
Compañías Relacionadas		969,778.22
Otras Cuentas	(3)	3,734,417.53
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(110,774.82)

11,319,303.66
=====

(1) Clientes:

Facturas de Exportación por Cobrar	3,548,178.46
Facturas Locales por Cobrar	18,845.59

3,567,024.05

(2) Anticipo a Proveedores:

Proveedores Compañía	2,833,849.22
Proveedores Personas Naturales	325,009.46
	<hr/>
	3,158,858.68

(3) Otras Cuentas:

Transportistas	32,307.76
Cuentas por Cobrar	3,566,621.31
Reclamos – Seguros Sinistros	8,000.00
Deudores a Corto Plazo	127,488.46
	<hr/>
	3,734,417.53

E. INVENTARIOS

Materiales	754,212.06
Productos en proceso	1,281,815.48
Productos terminados	1,933,950.35
Importaciones en tránsito	37,633.20
	<hr/>
	4,007,611.09

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones	(*)	542.38
IVA		632,213.33
		<hr/>
		632,755.71

(*) Nota: Valor que corresponde a Retenciones en la Fuente de años anteriores.

K. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2004	COMPRAS	VENTAS TRANSF.	SALDO A 31/12/2004
Terrenos	598.575,01	1.500,00	0,00	600.075,01
Construcciones en proceso	1.912,50	27.722,20	29.634,70	0,00
Construc. Sub. Est. Eléctrica	0,00	100.498,04	0,00	100.498,04
Edificios	1.006.740,94	0,00	0,00	1.006.740,94
Instalaciones Industriales	1.495.020,59	29.634,70	0,00	1.524.655,29
Mejoras en Terrenos	55.574,13	0,00	0,00	55.574,13
Maquinarias y Equipos	5.330.497,08	113.223,28	0,00	5.443.720,36
Muebles y Enseres	256.676,79	3.721,03	0,00	260.397,82
Equipos de Oficinas	293.463,68	739,21	0,00	294.202,89
Equipos de Computación	436.390,68	46.869,28	0,00	483.259,96
Vehículos	1.247.898,26	0,00	13.932,99	1.233.965,27
Equipo de Vehículo	183.871,31	8.000,00	0,00	191.871,31
Otros Activos (Revaluó)	5.009.948,63	0,00	0,00	5.009.948,63
Otros Activos E.D.C.	1.623.788,42	18.691.847,93	18.823.344,27	1.492.292,08
Activo Total	17.540.358,02	19.023.755,67	18.866.911,96	17.697.201,73
DEPRECIACION				
Edificios	-472.014,79	-50.474,96	0,00	-522.489,75
Instalaciones Industriales	-1.168.588,21	-98.907,51	-32,02	-1.267.463,70
Mejoras en Terrenos	-53.460,41	-1.547,75	-0,01	-55.008,15
Maquinarias y Equipos	-4.012.186,23	-398.804,37	0,00	-4.410.990,60
Muebles y Enseres	-193.480,50	-15.284,81	0,00	-208.765,31
Equipos de Oficinas	-245.777,47	-12.393,12	-44,92	-258.125,67
Equipos de Computación	-380.817,51	-33.792,54	0,00	-414.610,05
Vehículos	-1.107.981,51	-52.868,13	-13.932,99	-1.146.916,65
Equipo de Vehículo	-93.310,52	-18.974,50	0,00	-112.285,02
SUB TOTAL	-7.727.617,15	-683.047,69	-14.009,94	-8.396.654,90
TOTAL	9.812.740,87	18.340.707,98	18.852.902,02	9.300.546,83

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Gastos Anticipados	(*)	1,002,774.30
Amortización Corpei		48,862.03
Seguros Anticipados		5,014.75

		1,056,651.08
		=====

(*) Gastos Anticipados

Materiales y Suministros		373,064.57
Mejoras Maq. Y Equipo Industriales		262,540.32
Juicios Antidumping		130,277.29
Convenio – Energía Eléctrica		236,892.12

		1,002,774.30

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Banco Tungurahua		10,067.98
Electroquil	(1)	8,610.04
Banco Bolivariano	(2)	5,400.00

		24,078.02
		=====

(1) La compañía tiene 8.610 acciones valorizadas en \$ 0.01 cada una y 1 acción valorizado en \$ 0.04.

(2) Inversión en el Banco Bolivariano por un interés de 5% a 3 años plazo.

P. CARGOS DIFERIDOS

Activos diferidos		11,636.16

		11,636.16
		=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Filanbanco (Depósitos Restringidos)	17,447.79
Depósitos en Garantía	243.38
Otros activos	236.33
Maquinarias y Equipos	87,082.40
Programa de Computación	46,086.81

	151,096.71
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Documentos Nacionales

Banco Guayaquil	(1)	120,000.00
Banco del Pichincha	(2)	180,000.00
Banco Bolivariano	(3)	1,550,000.00
Produbanco – Operaciones	(4)	300,000.00
Banco de Machala	(5)	725,000.00
Global Soc. Financ. S.A.		9,255.94

		2,884,255.94

Intereses por Pagar

Banco del Pichincha	4,875.00
Banco de Machala	14,820.85
Bolivariano – Intereses por Pagar	29,816.66
Produbanco – Intereses por Pagar	2,500.00
Banco de Guayaquil Intereses por Pagar	1,686.66

	53,699.17

2,937,955.11

Documentos del Exterior

IIG Capital LLG AS Agent – TF	(*)	3,962,861.05

		3,962,861.05

		6,900,816.16
		=====

- (1) Préstamo con una tasa de interés del 11% a 120 días plazo.
- (2) Préstamo con una tasa de interés del 10% a 120 días plazo.
- (3) Préstamo con una tasa de interés del 12% a un plazo de 110, 120, días promedio.
- (4) Préstamo realizado con una tasa de interés del 12% a 91, 120, 150 días promedio.
- (5) Préstamo realizado con una tasa de interés del 14.66% a 80, 120 y 45 días plazo.

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Banco Nacional

Bolivariano Cta. Cte. 3034-4	219,663.21
Produbanco Cta. Cte. 020065337	3,124.57
Pichincha	126.50
Bolivariano (Div. Camaronera)	31,939.41

	254,853.69

Banco Exterior

Hemisphere National Bank Cta. 17059752-1	651,473.58

	906,327.27
	=====

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores	(1)	4,214,400.64
Filiales		54,607.25

		4,269,007.89
		=====

(1) Proveedores

Proveedores Exp. Div. Camaronera	424,090.39
Cuentas por Pagar Proveedores	3,476,372.38
Cuentas por Pagar Exp. Div. Camaronera	298,570.88
Otros Proveedores	15,366.99

	4,214,400.64

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	15,325.04
Retención IVA	20,643.89
Impuesto a la Renta	35,510.41

	71,479.34
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo	2,052.23
Décimo Cuarto Sueldo	842.30
Vacaciones	16,481.82
Fondo de Reserva	7,085.43
IESS-IECE-SECAP	5,378.94
15% Participación Utilidades	21,753.55

	53,594.27

Provisión de Gastos

Energía Eléctrica	213,203.03
Agua	10,766.66
Teléfono	4,090.87
Auditoria	3,960.00
Otras Provisiones	1,290.81
Donaciones y Multas	449.78
Impuestos (*)	14,655.00

	248,416.15

	302,010.42
	=====

(*) Valores que corresponden a la Provisión del Gasto para pago de impuestos municipales e impuestos a la universidad.

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Otros Pasivos	18,266.74
	<hr/>
	18,266.74
	<hr/> <hr/>

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamos Bancarios:

Bolivariano	(1)	140,993.90
Produbanco	(2)	1,500,000.00
Citibank	(3)	1,968,459.74
		<hr/>
		3,609,453.64

Intereses por Pagar:

Bolivariano	5,025.46
Produbanco	22,500.70
Citibank	14,072.60
	<hr/>
	41,598.76

Jubilación Patronal	187,077.24
	<hr/>
	3,838,129.64
	<hr/> <hr/>

- (1) Préstamo con una tasa de interés del 12% anual
(2) Préstamo con una tasa de interés del 11.50% trimestral
(3) Préstamos realizado con el 13% de interés anual

LL. CAPITAL SOCIAL

	Nº	VALOR	TOTAL
	ACCION	C/ACCION	DOLAR
Invenaca Inversiones Nacionales C.A.	6,892.000.00	1	6,892.000.00
			<hr/>
			6'892.000.00
			<hr/> <hr/>

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo a Enero 01 del 2004	1,168,657.53
Saldo a Diciembre 31 del 2004	<u>1,168,657.53</u>

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 26 del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.