

*baja sa*

25440

**PESDEL S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2005**

**(Con Opinión de los Auditores Independientes)**



# PESDEL S.A.

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905  
Teléfonos: 2 626017 - 2 628115 - 2 626569 - Fax: 2 624050 - P.O. Box: 13-05-109  
Manta - Ecuador

Manta, febrero 09 del 2007

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente usted encontrará el original del informe de auditoría externa por el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 de la Compañía PESDEL S. A.

Atentamente,

**PESDEL S.A.**

*M. Alcaza*  
**FIRMA AUTORIZADA**



**9 FEB. 2007**



**HERRERA CHANG**

& asociados

## **OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas

**PESDEL S. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **PESDEL S. A.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **PESDEL S. A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

La Administración Tributaria ha determinado diferencias del año 2000 por US\$105.400 y mediante acta definitiva de Determinación Tributaria RMA-ATIADDT2006-00020 del 17 de abril del 2006 el Servicio de Rentas Internas establece diferencias en el impuesto a la renta del ejercicio económico 2001 por un monto de US\$ 820.692 (capital e intereses); sobre los cuales la Compañía ha presentado juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo. La administración y los abogados estiman no tener un resultado adverso; por lo tanto, los estados financieros no incluyen provisión alguna por este concepto.

*Herrera Chang & Asociados*  
No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Maritza Man Hing Hablich*  
Maritza Man Hing Hablich  
Gerente General

Septiembre 22, 2006.

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

**PESDEL S. A.**  
(Manta - Ecuador)

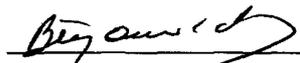
**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2005

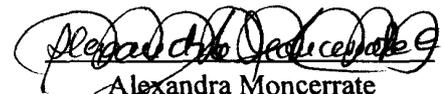
**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 4.497
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	220.153	
Relacionadas (nota 3)	100.526	
Préstamos a funcionarios y empleados	75.161	
Crédito tributario IVA (nota 13)	193.995	
Anticipos a proveedores	43.140	
Otras cuentas por cobrar	<u>36.366</u>	
Total cuentas por cobrar		669.341
Inventarios - repuestos		81.817
Gastos pagados por anticipado		<u>71.649</u>
Total activo corriente		827.304
Cuentas por cobrar relacionadas - largo plazo (nota 4)		2.349.130
Barco pesquero, muebles y equipos	227.536	
Menos depreciación acumulada	<u>179.257</u>	
Barco pesquero, muebles y equipos (nota 5)		48.279
Otros activos (nota 6)		<u>80.946</u>
		<u>US\$ 3.305.658</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Betty Auad de Cuka  
Presidente

  
Alexandra Moncerrate  
Contador General

**PEDEL S. A.**  
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2005

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario		US\$	86.186
Préstamos bancarios (nota 8)			200.000
Vencimientos corriente de deuda a largo plazo (nota 11)			103.749
Cuentas por pagar:			
Proveedores	129.083		
Relacionadas (nota 3)	22.757		
Otras	43.362		
Total cuentas por pagar			195.202
Gastos acumulados por pagar (nota 9)			120.340
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)			55.800
Total pasivo corriente			<u>761.276</u>

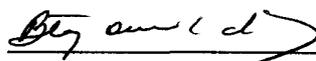
Deudas a largo plazo

Relacionadas (nota 3)	1.325.307		
Provisión para jubilación patronal y desahucio (notas 10 y 16)	40.409		
Provisión para reparación y mantenimiento (nota 10)	563.623		
Total deudas a largo plazo			1.929.339
Total pasivos			<u>2.690.616</u>

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 4.000 acciones de US\$1 cada una	4.000		
Reserva legal (nota 15)	33.526		
Reserva de capital (nota 14)	71.260		
Utilidades acumuladas	506.256		
Total patrimonio			615.042
		US\$	<u><u>3.305.658</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Betty Auad de Cuka  
Presidente

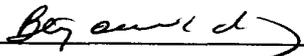
  
Alexandra Moncerrate  
Contador General

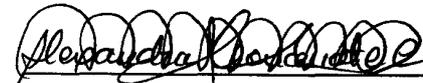
**PESDEL S. A.**  
(Manta - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Ventas (nota 3)	US\$ 1.851.234
Costo de ventas	<u>921.586</u>
Utilidad bruta	929.648
Gastos generales y de administración -	
Gastos de operación	<u>497.567</u>
Utilidad operacional	432.081
Otros ingresos (egresos) -	
Gastos financieros	<u>-71.579</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	360.502
Participación de trabajadores sobre utilidades (notas 9 y 12)	59.369
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>301.132</u>
Impuesto a la renta (nota 12)	62.643
Utilidad neta	<u><u>US\$ 238.490</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Betty Auad de Cuka  
Presidente

  
Alexandra Moncerrate  
Contador General

**PEDEL S. A.**  
Manta - Ecuador

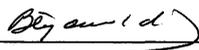
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

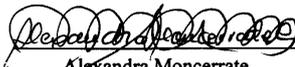
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

Expresado en US dólares

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$	4.000	9.677	71.260	291.615	376.552
Apropiación de reserva legal (nota 15)			23.849		-23.849	0
Utilidad neta					238.490	238.490
Saldo al final del año	US\$	<u>4.000</u>	<u>33.526</u>	<u>71.260</u>	<u>506.256</u>	<u>615.042</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Betty Auad de Cuka  
Presidente

  
Alexandra Moncerrate.  
Contador General

**PESEDEL S. A.**  
(Manta - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en actividades operacionales:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.539.687	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.700.209	
Intereses pagados	-71.579	
Impuesto a la renta	-6.843	
Otros	<u>-52.527</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales		-291.471
Flujos de efectivo en actividades de inversión -		
Adquisición de muebles, equipos y barco pesquero		-3.596
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento neto en compañías relacionadas	546.177	
Disminución neto en préstamos bancarios	-270.564	
Aumento neto en sobregiro bancario	<u>14.562</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>290.175</u>
Disminución, neta del efectivo		-4.892
Efectivo al inicio del año		<u>9.388</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u><u>4.497</u></u>

P A S A N .....

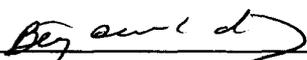
**PESDEL S. A.**  
(Manta - Ecuador)

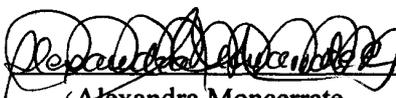
VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado  
en las actividades operacionales

Utilidad neta		US\$ 238.490
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales -		
Depreciación		15.246
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-253.301	
Aumento en inventarios de repuestos	-1.351	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-25.404	
Disminución en cuentas por pagar	-77.595	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	55.800	
Aumento en gastos acumulados por pagar	82.130	
Disminución en provisión para reparación y mantenimiento	<u>-325.485</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>-545.207</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades operacionales		US\$ <u><u>-291.471</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Betty Aua de Cuka  
Presidente

  
Alexandra Moncerrate  
Contador General

**PESDEL S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2005

1.- Operaciones:

**PESDEL S.A.**, se constituyó mediante escritura pública el 24 de junio de 1981 como compañía limitada, y se transformó a sociedad anónima mediante escritura pública del 1 de abril de 1991. Su actividad principal es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos moluscos y otros animales acuáticos.

Es propietaria del buque pesquero "Betty Elizabeth". El 100% de sus ventas las realiza a una compañía relacionada exportadora.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones o prácticas dictadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los inventarios de repuestos están valuados al costo de adquisición.

c) Barco pesquero, muebles y equipos

El barco pesquero, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US dólares, efectuada de acuerdo disposiciones legales (nota 5).

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores,

son contabilizados en el gasto, mientras que las adquisiciones, renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan.

El barco pesquero, muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Embarcaciones	5%
- Equipos de computación	33%
- Muebles y enseres y equipos	10%
- Vehículos y Montacargas	20%

d) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no ha realizado la provisión para este concepto durante el año.

e) Provisión para mantenimiento y reparaciones

La Compañía registró en años anteriores, con cargo a resultados provisión para mantenimiento y reparaciones mayores del buque en base a estimaciones.

f) Indemnizaciones

La Compañía carga las indemnizaciones en los resultados del período en el que incurrén.

g) Participación de trabajadores

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

i) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren

que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Vende el 100% de su pesca a compañía relacionada exportadora en condiciones especiales de financiación. Los saldos por cobrar que se incluye en clientes al 31 de diciembre del 2005, por este concepto asciende a US\$220.153.
- Utiliza para sus operaciones, instalaciones de compañía relacionada, por este concepto la compañía reconoce canon de arrendamiento por US\$1.500 mensuales.
- Suple de efectivo a compañías relacionadas y accionistas, estos valores no generan intereses ni tienen vencimiento específico.
- Ofrece servicios administrativos y contables a compañías relacionadas, sin costo alguno.
- Realiza desembolsos por cuenta de compañía relacionada.
- Bienes inmuebles entregados en garantía de obligaciones. (nota 11)

Los saldos con compañías relacionadas que se presentan en el estado de situación resultan de las transacciones arriba mencionadas y el estado de resultados incluye los siguientes valores percibidos o pagados a relacionada:

	<u>US\$</u>
<b><u>Ingresos</u></b>	
Ventas de pescado	1.662.084
Bono por compra	189.150
<b><u>Gastos</u></b>	
Arriendos	21.300

4.- Cuentas por cobrar - largo plazo

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Accionista	292.015
Relacionadas	2.057.115
	<u>2.349.130</u>

5.- Barco pesquero, muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de barco pesquero, muebles y equipos, es como sigue:

	<u>En US\$</u>			%
	<u>Saldo al 31-Dic-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-Dic-05</u>	
<b><u>Costo</u></b>				
Barco pesquero, motores y equipos	US\$ 133.213	0	133.213	5%
Muebles y enseres oficina	21.986	0	21.986	10%
Motores y equipos	1.875	0	1.875	10%
Equipos de computación	7.007	3.596	10.603	33%
Vehículos	59.859	0	59.859	20%
Total costo	<u>223.940</u>	<u>3.596</u>	<u>227.536</u>	
Depreciación acumulada	<u>164.011</u>	<u>15.246</u>	<u>179.257</u>	
Barco pesquero, muebles y equipos, netos	US\$ <u>59.929</u>		<u>48.279</u>	

El cargo a gastos por depreciación fue de US\$15.246.

El Barco Betty Elizabeth se encuentra otorgado en garantía de préstamos bancarios (nota 11).

6.- Otros activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

<u>31-Dic-05</u>		
Winche	US\$	80.920
Corpei		26
		<u>80.946</u>

El Winche, es un equipo que no se encuentra en uso de la Compañía.

7.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de autor.

8.- Préstamos bancarios

Corresponden a préstamos con Banco Internacional cuyo vencimiento es enero del 2006.

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	<u>Saldos al</u>			<u>Saldos al</u>
	<u>31-Dic-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-Dic-05</u>
Sueldos y salarios	US\$ 0	145.697	-143.373	2.325
Décimo tercer sueldo	2.720	31.286	-30.989	3.017
Décimo cuarto sueldo	2.608	4.830	-4.660	2.778
Vacaciones	4.067	14.832	-12.660	6.239
Fondo de reserva	16.047	29.889	-1.783	44.153
15% participación de trabajadores	3.281	59.369	-3.281	59.369
Intereses por pagar	9.487	56.856	-63.884	2.459
US\$	<u>38.210</u>	<u>342.760</u>	<u>-260.630</u>	<u>120.340</u>

10.- Provisiones

Los saldos de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2005 se detallan a continuación:

		<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-04</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-05</u>
Provisión para Reparación y mantenimiento de barco pesquero	US\$	889.108	-325.485	563.623
Reserva para jubilación patronal y desahucio		40.409	0	40.409

#### 11.- Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo

Corresponde a préstamo con Banco Internacional al 16% de interés anual cuyo vencimiento es en febrero del 2006.

Las garantías entregadas por la obligación contraída es:

- Hipoteca abierta sobre el Barco Betty Elizabeth (nota.5)
- Bienes inmuebles propiedad de compañía relacionada

#### 12.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año 2001 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos sobre el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año, de lo contrario reliquidará el impuesto. La Compañía se acogerá a esta disposición con las utilidades del año 2005. El valor a reinvertir en el 2006 asciende a US\$ 214.641.

El gasto del 15% de participación de trabajadores y 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, difiere del cálculo por lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad contable de participación de trabajadores y de impuesto a la renta	360.502
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>35.294</u>
Utilidad gravable antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta	395.796
15% Participación trabajadores	<u>59.369</u>
Base de impuesto de impuesto a la renta	336.427
Base Imponible del Impuesto a la renta del 25%	121.786
Base Imponible del Impuesto a la renta del 15%	<u>214.641</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>62.643</u>

El saldo de impuesto a la renta por pagar durante el año es:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	0
Retenciones en la fuente años anteriores	6.843
Impuesto a la renta causado	<u>-62.643</u>
Total Impuesto a la Renta por pagar	<u>-55.800</u>

### 13- Crédito tributario IVA

La Compañía acogiéndose a disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, reclama la devolución del IVA pagado en la compra de bienes y servicios en base a las ventas realizadas a exportadores directos. Un detalle es:

<u>Crédito tributario IVA</u>	<u>US\$</u>
Años anteriores	50.788
2003	20.943
2004	50.971
2005	<u>71.292</u>
	<u>193.995</u>

En el 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito a favor de la Compañía por US\$22.775 que corresponden a solicitudes de devolución del Impuesto al valor agregado de los años 2003 y 2004.

En el saldo del Crédito tributario al 31 de diciembre del 2005 se incluyen US\$37.294

sobre los cuales se han presentado juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha de este informe la Compañía no ha efectuado las solicitudes de devolución del IVA correspondientes al año 2005.

14- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

15 Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16. Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no ha establecido, durante el año una reserva por este concepto.

17- Contratos

La Compañía ha suscrito Contrato de Mandato en septiembre del 2005 con Conpingensa S.A., con el objeto de que el proveedor a nombre de la Compañía realice adquisiciones de bienes y prestación de servicios a terceros. El plazo de este contrato es de un año calendario, con opción a renovarlo de manera indefinida y por este servicio se reconocerá el 1,5% del total de los bienes o servicios adquiridos en nombre de la Compañía.

18.- Eventos subsecuentes

La Compañía con fecha 17 de abril del 2006 recibió Acta definitiva de Determinación Tributaria No.RMA-ATIADDT2006-00020 correspondiente al período 2001 por parte del Servicio de Rentas Internas, estableciendo un impuesto a la renta a pagar por US\$820.692 mas los intereses que se generen.

Sin embargo; la Compañía presenta al Tribunal Distrital de lo Fiscal No.4 con sede en Portoviejo; demanda para dejar sin efecto el acta de determinación tributaria mencionada en el párrafo anterior.

---