

34398

PESQUERA YELISAVA S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2009 y 2008

(Expresados en dólares del los Estados Unidos de América)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
PESQUERA YELISAVA S.A.

Manta – Ecuador, junio 17 de 2011

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía PESQUERA YELISAVA S.A., que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía PESQUERA YELISAVA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



ASSURANCE & SERVICES

AUDITORES INDEPENDIENTES

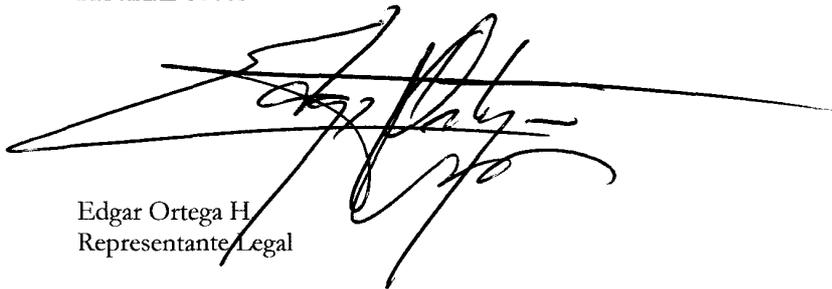
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PESQUERA YELISAVA S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos de énfasis

5. Como se explica más ampliamente en la nota 3, la Compañía ha realizado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, transacciones con Compañías Relacionadas.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal

PESQUERA YELISAVA S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 576	13,177
Inversiones temporales	14,603	0
Cuentas por cobrar	41,994	1,153,264
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	1,975,298	436,777
Inventarios	135,492	122,380
Pagos anticipados	<u>100,693</u>	<u>148,734</u>
Total activos circulantes	<u>2,268,656</u>	<u>1,874,332</u>
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 5)	2,654,056	2,664,138
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 170,564 en el 2009 y US\$ 105,584 en el 2008 (Nota 6)	557,983	566,709
Otros activos	<u>78,397</u>	<u>27,778</u>
Total Activos	US\$ <u><u>5,559,092</u></u>	<u><u>5,132,957</u></u>

PESQUERA YELISAVA S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos circulantes		
Sobregiros bancarios	US\$ 53,586	6,219
Cuentas por pagar (Nota 7)	2,612,532	2,259,853
Impuesto a la renta por pagar (Nota 8)	315,673	310,013
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (Nota 9)	<u>299,676</u>	<u>256,097</u>
Total pasivos circulantes	<u>3,281,467</u>	<u>2,832,182</u>
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo (Nota 10)	114,255	114,255
Provisiones beneficios sociales	36,915	26,070
Otras provisiones largo plazo	<u>170,000</u>	<u>170,000</u>
Total Pasivos	<u><u>3,602,637</u></u>	<u><u>3,142,507</u></u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - 1,006,080 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 1,006,080 suscritas y pagadas (Nota 11)	1,006,080	1,006,080
Reserva legal (Nota 11)	104,621	104,621
Reserva de capital	295	295
Resultados acumulados	<u>845,459</u>	<u>879,454</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u><u>1,956,455</u></u>	<u><u>1,990,450</u></u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u><u>5,559,092</u></u>	<u><u>5,132,957</u></u>

PESQUERA YELISAVA S.A.
Estados de Pérdidas y Ganancias
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos operativos			
Ventas netas	US\$	2,868,592	5,229,679
Costo de ventas		<u>2,337,571</u>	<u>3,620,724</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>531,021</u>	<u>1,608,955</u>
Gastos de ventas y administrativos		<u>527,255</u>	<u>530,852</u>
		<u>3,765</u>	<u>1,078,102</u>
Otros (egresos) / ingresos			
Otros (egresos) / ingresos		<u>(7,960)</u>	<u>(2,776)</u>
(Pérdida) / utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>(4,195)</u>	<u>1,075,326</u>
Participación de trabajadores (Nota 8)		0	161,299
Impuesto a la renta (Nota 8)		<u>29,800</u>	<u>310,012</u>
Utilidad líquida del ejercicio		<u><u>(33,995)</u></u>	<u><u>604,015</u></u>
Utilidad neta por acción		<u><u>(0.03)</u></u>	<u><u>0.60</u></u>

PESQUERA YELISAVA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	777,280	295	104,621	-	504,189	1,386,385
Aporte en efectivo	-	-	-	51	-	51
Capitalización	228,800	-	-	(51)	(228,750)	(0)
Utilidad neta	-	-	-	-	604,015	604,015
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,006,080	295	104,621	(0)	879,454	1,990,450
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(33,995)	(33,995)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1,006,080	295	104,621	(0)	845,459	1,956,455

PESQUERA YELISAVA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes y otros	2,451,423	4,455,514
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(2,432,573)</u>	<u>(1,957,762)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	18,850	2,497,752
Efectivo (pagado) otros, neto	<u>(7,960)</u>	<u>(2,777)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>10,890</u>	<u>2,494,975</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Inversiones a corto plazo	(14,603)	0
Adiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(56,254)</u>	<u>(472,864)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(70,857)</u>	<u>(472,864)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	47,366	(4,479)
Deuda a largo plazo con compañías relacionadas	0	(2,004,673)
Aportes en efectivo por aumento de capital	<u>0</u>	<u>50</u>
Efectivo neto utilizado / (provisto) en las actividades de financiamiento	<u>47,366</u>	<u>(2,009,103)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(12,601)	13,008
Efectivo y equivalentes al inicio del año	13,177	169
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 2)	US\$ <u><u>576</u></u>	<u><u>13,177</u></u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ (33,995)	604,015
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	64,980	54,320
Participación de trabajadores	0	161,299
Impuesto a la renta	29,800	310,012
Otras provisiones	0	170,000
Ajustes varios	10,845	(4,333)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento / disminución en:		
Cuentas por cobrar	1,111,270	(689,450)
Otras cuentas por cobrar	(1,528,439)	(84,716)
Inventarios	(13,112)	59,514
Pagos anticipados	48,041	(44,927)
Otros activos	(50,619)	(27,778)
Cuentas por pagar	352,679	2,025,922
Impuesto a la renta por pagar	(24,140)	(58,339)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	43,579	19,808
Provisiones beneficios sociales	<u>0</u>	<u>(374)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$ <u>10,890</u>	<u>2,494,975</u>

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

PESQUERA YELISAVA S.A. fue constituida en noviembre de 1997, su domicilio principal es la ciudad de Manta, República del Ecuador y sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado, con un barco de su propiedad denominado “Yelisava”.

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los migrantes, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable, por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional de petróleo.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Inventarios.-

Están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por el inventario de pesca en proceso, el cual es registrado al costo específico incurrido en la faena en tránsito.

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedades y equipos.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y está contabilizado al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada, establecida por las disposiciones tributarias:

Embarcación	5%
Muebles y equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de causación.

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los 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 reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se indica a continuación:

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes		
Cuentas por cobrar		
Marbelize S.A.	0	1,124,021
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)		
Pesquera Betty C. S.A	701,003	0
Pesdel S.A.	590,019	0
Incilizy S.A.	81,509	0
	<u>1,372,531</u>	<u>0</u>
Activos no corrientes		
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 5)		
Copesma S.A.	885,321	885,321
Atunmar S.A.	293,134	293,134
Pesquera Betty C. S.A.	80,802	80,802
Pesdel S.A.	1,334,890	1,334,890
Marbelize S.A.	0	10,083
Incilizy S.A.	24,573	24,573
Talleres del Caribe	18,185	18,185
Indunaytur S.A.	1,149	1,149
Servimanta S.A.	15,937	15,937
Otras	66	66
	<u>2,654,056</u>	<u>2,664,138</u>
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar (Nota 7)		
Copesma S.A.	47,490	0
Atunmar S.A.	155,709	0
Servimanta S.A.	36,239	0
	<u>239,437</u>	<u>0</u>
Pasivos no corrientes		
Deuda a largo plazo (Nota 10)		
Servimanta S.A.	114,255	114,255

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los movimientos con partes relacionadas, por los años terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se muestran a continuación:

2009

Cuentas por cobrar, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos entregados</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Venta de pescado</u>	<u>Cobros por venta de pescado</u>	<u>Saldo final</u>
Marbelize S.A.	1,134,104	0	0	5,916,365	(7,050,469)	0
Pesquera Betty C. S.A.	80,802	778,665	(77,663)	0	0	781,805
Pesdel S.A.	1,334,890	997,037	(407,018)	0	0	1,924,909
Incilizy S.A.	24,573	103,300	(21,791)	0	0	106,082
Copesma S.A.	885,321	61,651	(61,651)	0	0	885,321
Atunmar S.A.	293,134	93,442	(93,442)	0	0	293,134
Talleres del Caribe	18,185	0	0	0	0	18,185
Indunaytur S.A.	1,149	0	0	0	0	1,149
Servimanta S.A.	15,937	10,130	(10,130)	0	0	15,937
Otros	66	0	0	0	0	66
	<u>3,788,161</u>	<u>2,044,225</u>	<u>(671,694)</u>	<u>5,916,365</u>	<u>(7,050,469)</u>	<u>4,026,588</u>

Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos recibidos</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Anticipos recibidos</u>	<u>Liquidación de anticipos</u>	<u>Saldo final</u>
Copesma S.A.	0	102,554	(55,064)	0	0	47,490
Atunmar S.A.	0	249,603	(93,894)	0	0	155,709
Servimanta S.A.	114,255	46,369	(10,130)	0	0	150,494
Incilizy S.A.	0	16,291	(16,291)	0	0	0
Pesdel S.A.	0	375,175	(375,175)	0	0	0
Pesquera Betty C. S.A.	0	64,241	(64,241)	0	0	0
	<u>114,255</u>	<u>854,232</u>	<u>(614,795)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>353,692</u>

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2008

Cuentas por cobrar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado	Cobros por venta de pescado	Saldo final
Marbelize S.A.	458,123	0	(15)	5,360,867	(4,684,871)	1,134,104
Accionistas	0	231,693	(231,693)	0	0	0
Pesquera Betty C. S.A.	0	91,621	(10,819)	0	0	80,802
Pesdel S.A.	0	1,941,387	(606,497)	0	0	1,334,890
Incilizy S.A.	12,626	12,168	(221)	0	0	24,573
Copesma S.A.	1,396,963	407,647	(919,289)	0	0	885,321
Atunmar S.A.	271,534	21,652	(51)	0	0	293,134
Talleres del Caribe	0	18,185	0	0	0	18,185
Indunaytur S.A.	808	341	(0)	0	0	1,149
Servimanta S.A.	15,937	525,341	(525,341)	0	0	15,937
Otros	66	0	0	0	0	66
	<u>2,156,055</u>	<u>3,250,035</u>	<u>(2,293,926)</u>	<u>5,360,867</u>	<u>(4,684,871)</u>	<u>3,788,160</u>

Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos recibidos	Pagos realizados	Anticipos recibidos	Liquidación de anticipos	Saldo final
Copesma S.A.	527,384	0	(527,384)	0	0	0
Accionistas	171,388	0	(171,388)	0	0	0
Atunmar S.A.	0	0	0	0	0	0
Servimanta S.A.	0	615,896	(501,641)	0	0	114,255
Incilizy S.A.	0	0	0	0	0	0
Talleres del Caribe	49,427	2,592	(52,019)	0	0	0
Pesdel S.A.	409,398	0	(409,398)	0	0	0
Pesquera Betty C. S.A.	5,159	0	(5,159)	0	0	0
	<u>1,162,756</u>	<u>618,488</u>	<u>(1,666,989)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>114,255</u>

Las ventas de la Compañía han sido realizadas a Marbelize S.A., una Compañía relacionada cuyas operaciones consisten en el procesamiento de atún. Tales ventas se realizan en condiciones y precios que son analizados en función del mercado.

La Compañía recibe servicios contables, logísticos y de recursos tecnológicos de la compañía relacionada Servimanta S.A., a quienes reconoce una comisión sobre la prestación del servicio.

La Compañía provee y es provista de flujos de efectivo hacia y por compañías relacionadas, estos valores no tienen vencimientos específicos. Además, compañías relacionadas efectúan pagos por cuenta de la Compañía.

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Otras cuentas por cobrar

Las Otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encuentran conformadas por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar empleados	105,874	30,237
Partes relacionadas (Nota 3)	1,372,531	0
Anticipos proveedores y contratistas	20,859	30,299
Impuestos anticipados		
Anticipos de impuesto a la renta	47,570	43,323
Crédito tributario de IVA	<u>428,464</u>	<u>332,918</u>
	<u><u>1,975,298</u></u>	<u><u>436,777</u></u>

El saldo de Crédito Tributario de IVA corresponde al impuesto al valor agregado pagado de la adquisición de combustible, activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en las operaciones de la Compañía para la venta a exportadores directos. Tales valores son susceptibles de devolución previa la presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

(5) Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se compone por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>2,654,056</u>	<u>2,664,138</u>
	<u><u>2,654,056</u></u>	<u><u>2,664,138</u></u>

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) **Propiedades y equipos**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Embarcación	76,889	76,889
Muebles y equipos de oficina	85	85
Vehículos	19,451	19,451
Equipos de computación	14,459	14,459
Otros equipos	<u>617,663</u>	<u>561,410</u>
	728,547	672,293
Depreciación acumulada	<u>(170,564)</u>	<u>(105,584)</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	<u>557,983</u>	<u>566,709</u>

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	<u>566,709</u>	<u>143,833</u>
Adiciones	56,254	472,864
Ajustes	0	4,332
Depreciación del año	<u>(64,980)</u>	<u>(54,319)</u>
Saldo al final del año	<u><u>557,983</u></u>	<u><u>566,709</u></u>

(7) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se compone por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores y contratistas		
Proveedores operativos	2,194,862	2,146,815
Otros	7,459	113,038
Partes relacionadas (Nota 3)	239,437	0
Anticipos de clientes	<u>170,773</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,612,532</u></u>	<u><u>2,259,853</u></u>

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Participación trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se liquidó la participación laboral sobre la utilidad contable, además se tomó en cuenta las partidas conciliatorias que afectaron la base luego del 15% de participación laboral a fin de establecer la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) / utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ (4,195)	1,075,326
Más gastos no deducibles / (menos) ingresos exentos	<u>123,395</u>	<u>326,021</u>
	119,200	1,401,347
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>161,299</u>
Utilidad tributaria	<u>119,200</u>	<u>1,240,048</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>29,800</u>	<u>310,012</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2010.

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se encuentra conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar a los empleados		
Nómina y beneficios sociales por pagar	224,202	194,261
Impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado	116	0
Retenciones en la fuente de impuestos	<u>75,359</u>	<u>61,836</u>
	<u><u>299,676</u></u>	<u><u>256,097</u></u>

(10) Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la deuda a largo plazo se compone de:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	US\$ <u>114,255</u>	<u>114,255</u>
	<u><u>US\$ 114,255</u></u>	<u><u>114,255</u></u>

Los saldos presentados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son provisiones de fondos pactados a condiciones particulares entre partes relacionadas.

(11) Patrimonio de los accionistas

Capital

PESQUERA YELISAVA S.A. se constituyó en la ciudad de Manta en noviembre de 1997, el capital social de la Compañía está constituido por 1,006,080 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

(12) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones y ajustes efectuados para propósitos de presentación de los Estados Financieros.

(13) Contingencias

La Compañía mantiene las siguientes causas:

- a) Juicio de Impugnación No 20-2008, al contenido de la Resolución No 113012008RREC001523, emitida por el Director Regional Manabí del Servicio de Rentas Internas correspondiente a Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2004, la cuantía de este juicio fue de US\$ 10,076.34 más intereses y recargos

Con fecha 23 de octubre de 2009 la compañía se acogió a lo dispuesto a la remisión de intereses y multas, prevista en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Con fecha 5 de marzo de 2009, el Tribunal Distrital de los Fiscal No 4, ordena se cancele a favor de PESQUERA YELISAVA la cantidad de US\$ 1,249.26.

- b) Juicio de Impugnación No 48-2008, al contenido de la Resolución No 113012008RREC002361, emitida por el Director Regional Manabí del Servicio de Rentas Internas correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2004, la cuantía de este juicio fue de US\$ 276,873.23

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se encuentra a la espera de la emisión de la sentencia correspondiente

- c) Juicio de Impugnación No 37-2009, al contenido de la Resolución No 113012009RREC001214, emitida por el Director Regional Manabí del Servicio de Rentas Internas correspondiente a Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2005, la cuantía de este juicio fue de US\$ 79,093.57

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se encontraba a la espera de la emisión de la sentencia correspondiente

PESQUERA YELISAVA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- d) Juicio de Impugnación No 93-2009, al contenido de la Resolución No 113012009RREC004681, emitida por el Director Regional Manabí del Servicio de Rentas Internas correspondiente a Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2005, la cuantía de este juicio fue de US\$ 280,880.03

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se encontraba a la espera de la apertura del periodo de prueba

- e) Juicio de Impugnación No 80-2009, al contenido del Acta de Determinación Final No RMA-ATRADDG09-1320090100035, emitida por la Dirección Regional Manabí del Servicio de Rentas Internas correspondiente a Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006, la cuantía de este juicio fue de US\$ 146,215.27

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía se encontraba a la espera de la apertura del periodo de prueba

- f) Al 31 de diciembre de 2009 se presentaron los trámites de devolución de IVA. Exportadores del año 2007, el valor solicitado fue de US\$ 99,109.00, de los cuales la Administración Tributaria emitió las respectivas resoluciones de devolución por US\$ 74,217.48.

El asesor jurídico de la Compañía indica que los argumentos expuestos por la Compañía, sobre todo aquellos relacionadas o con la ausencia de efecto legal, nulidad o caducidad, son suficientes como para obtener un pronunciamiento favorable por parte de las Autoridades Contencioso – Tributarias.

(14) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.