34398

# PESQUERA YELISAVA S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2010 y 2009

(Expresados en dólares de 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 2010 y 2009 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.



República de El Salvador E9-24 y Suiza Edificio Euro, Tercer Piso, Oficina 3C Quito - Ecuador
Teléfonos: (593 2) 3332-214 - Fax: (593 2) 3332-214

A member of
CHT
ASESORES Y CONSULTORES

*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 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, transacciones con Compañías Relacionadas.

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

Edgar Ortega H.
Representante Legal



República de El Salvador E9-24 y Suiza Edificio Euro, Tercer Piso, Oficina 3C Quito - Ecuador
Teléfonos: (593 2) 3332-214 - Fax: (593 2) 3332-214

A member of
CHT
ASESORES Y CONSULTORES

**PESQUERA YELISAVA S.A.**

**Estados de Pérdidas y Ganancias**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

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

| | | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| Ingresos operativos | | | |
| Ventas netas | US$ | 2,394,709 | 2,868,592 |
| Costo de ventas | | 2,143,686 | 2,337,571 |
| Utilidad bruta en ventas | | 251,023 | 531,021 |
| Gastos de ventas y administrativos | | 751,066 | 527,255 |
| | | **(500,043)** | **3,765** |
| Otros (egresos) / ingresos | | | |
| Otros (egresos) / ingresos | | 2,375 | (7,960) |
| (Pérdida) del ejercicio antes del impuesto a la renta | | (497,668) | (4,195) |
| Impuesto a la renta (Nota 8) | | 0 | 29,800 |
| (Pérdida) líquida del ejercicio | | (497,668) | (33,995) |
| (Pérdida) neta por acción | | (0.49) | (0.03) |

**PESQUERA YELISAVA S.A.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

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

| | Capital social | Reserva de capital | Reserva legal | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 31 de diciembre de 2008** | **1,006,080** | **295** | **104,621** | **879,454** | **1,990,450** |
| Resultado del ejercicio | 0 | 0 | 0 | (33,995) | (33,995) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2009** | **1,006,080** | **295** | **104,621** | **845,459** | **1,956,455** |
| Apropiación de reserva legal | 0 | 0 | 60,402 | (60,402) | 0 |
| Resultado del ejercicio | 0 | 0 | 0 | (497,668) | (497,668) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2010** | **1,006,080** | **295** | **165,023** | **287,389** | **1,458,787** |

**PESQUERA YELISAVA S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**

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

| | | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | US$ | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | | 3,863,989 | 2,451,423 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | | (4,063,999) | (2,432,573) |
| Efectivo (utilizado) / provisto en las operaciones | | (200,010) | 18,850 |
| Efectivo (pagado) otros, neto | | 2,375 | (7,960) |
| Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación | | (197,635) | 10,890 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | | |
| Inversiones a corto plazo | | 0 | (14,603) |
| Adiciones de propiedad, planta y equipo | | (3,196) | (56,254) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | (3,196) | (70,857) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | | | |
| Sobregiro bancario | | (24,538) | 47,366 |
| Deuda a largo plazo con compañías relacionadas | | 224,874 | 0 |
| Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento | | 200,336 | 47,366 |
| Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo | | (494) | (12,601) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | | 576 | 13,177 |
| Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 2) | US$ | 82 | 576 |
| Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación | | | |
| Utilidad líquida del ejercicio | US$ | (497,668) | (33,995) |
| Ajustes: | | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | | 69,055 | 64,980 |
| Impuesto a la renta | | 0 | 29,800 |
| Ajustes varios | | 0 | 10,845 |
| Beneficios sociales largo plazo | | 166,885 | 0 |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | | |
| Aumento / disminución en: | | | |
| Inversiones temporales | | (25,843) | 0 |
| Cuentas por cobrar | | 20,706 | 1,111,270 |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,448,573 | (1,528,439) |
| Inventarios | | (29,115) | (13,112) |
| Pagos anticipados | | (18,725) | 48,041 |
| Otros activos | | 0 | (50,619) |
| Cuentas por pagar | | (855,857) | 352,679 |
| Impuesto a la renta por pagar | | (123,239) | (24,140) |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | (170,688) | 43,579 |
| Provisiones | | (181,720) | 0 |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | US$ | (197,635) | 10,890 |

**PESQUERA YELISAVA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**

**(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 e 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.

**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.

**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 2010 y 2009 se indica a continuación:

**PESQUERA YELISAVA S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**

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

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Activos corrientes | | |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 4) | | |
| Mantair S.A. | 17,378 | 0 |
| Unipesca S.A. | 238 | 0 |
| Pesquera Betty C. S.A | 0 | 701,003 |
| Pesdel S.A. | 0 | 590,019 |
| Incilizy S.A. | 0 | 81,509 |
| | 17,616 | 1,372,531 |
| Activos no corrientes | | |
| Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 5) | | |
| Copesma S.A. | 593,029 | 885,321 |
| Atunmar S.A. | 36,757 | 293,134 |
| Pesquera Betty C. S.A. | 1,000,193 | 80,802 |
| Pesdel S.A. | 1,309,163 | 1,334,890 |
| Incilizy S.A. | 148,434 | 24,573 |
| Talleres del Caribe | 15,739 | 18,185 |
| Indunaytur S.A. | 19,519 | 1,149 |
| Servimanta S.A. | 0 | 15,937 |
| Otras | 0 | 66 |
| | 3,122,834 | 2,654,056 |
| Pasivos corrientes | | |
| Cuentas por pagar (Nota 7) | | |
| Marbelize S.A. | 1,067,037 | 0 |
| Copesma S.A. | 0 | 47,490 |
| Atunmar S.A. | 0 | 155,709 |
| Servimanta S.A. | 0 | 36,239 |
| | 1,067,037 | 239,437 |
| Pasivos no corrientes | | |
| Deuda a largo plazo (Nota 10) | | |
| Marbelize S.A. | 677,551 | - |
| Servimanta S.A. | 130,357 | 114,255 |
| | 807,908 | 114,255 |

Los movimientos con partes relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se muestran a continuación:

**2010**

**Cuentas por cobrar, corto y largo plazo:**

| | Saldo inicial | Fondos entregados | Pagos realizados | Venta de pescado | Cobros por venta de pescado | Saldo final |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Mantair S.A. | 0 | 30,530 | (13,152) | 0 | 0 | 17,378 |
| Unipesca S.A. | 0 | 238 | 0 | 0 | 0 | 238 |
| Pesquera Betty C. S.A. | 781,805 | 734,891 | (516,503) | 0 | 0 | 1,000,193 |
| Pesdel S.A. | 1,924,909 | 353,833 | (969,579) | 0 | 0 | 1,309,163 |
| Incilizy S.A. | 106,082 | 82,873 | (40,522) | 0 | 0 | 148,434 |
| Copesma S.A. | 885,321 | 147,596 | (439,888) | 0 | 0 | 593,029 |
| Atunmar S.A. | 293,134 | 121,008 | (377,385) | 0 | 0 | 36,757 |
| Talleres del Caribe | 18,185 | 588,630 | (591,076) | 0 | 0 | 15,739 |
| Indunaytur S.A. | 1,149 | 36,370 | (18,000) | 0 | 0 | 19,519 |
| Servimanta S.A. | 15,937 | 4,200 | (20,137) | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 66 | 0 | (66) | 0 | 0 | 0 |
| | 4,026,588 | 2,100,169 | (2,986,308) | 0 | 0 | 3,140,449 |

**Cuentas por pagar, corto y largo plazo:**

| | Saldo inicial | Fondos recibidos | Pagos realizados | Anticipos recibidos | Liquidación de anticipos | Saldo final |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Marbelize S.A. | 0 | 49,136 | 0 | 4,787,126 | (3,091,674) | 1,744,588 |
| Copesma S.A. | 47,490 | 430,000 | (477,490) | 0 | 0 | 0 |
| Atunmar S.A. | 155,709 | 216,176 | (371,885) | 0 | 0 | (0) |
| Servimanta S.A. | 150,494 | 0 | (20,137) | 0 | 0 | 130,357 |
| | 353,692 | 695,312 | (869,512) | 4,787,126 | (3,091,674) | 1,874,944 |

2009

**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. | 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 |
| | 3,788,161 | 2,044,225 | (671,694) | 5,916,365 | (7,050,469) | 4,026,588 |

**Cuentas por pagar, corto y largo plazo:**

| | Saldo inicial | Fondos recibidos | Pagos realizados | Anticipos recibidos | Liquidación de anticipos | Saldo final |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 |
| | 114,255 | 854,232 | (614,795) | 0 | 0 | 353,692 |

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.

## (4) Otras cuentas por cobrar

Las Otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se encuentran conformadas por:

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar empleados | 75,275 | 105,874 |
| Partes relacionadas (Nota 3) | 17,616 | 1,372,531 |
| Anticipos proveedores y contratistas | 0 | 20,859 |
| Impuestos anticipados | | |
| Anticipos de impuesto a la renta | 69,504 | 47,570 |
| Crédito tributario de IVA | 364,331 | 428,464 |
| | **526,726** | **1,975,298** |

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 2010 y 2009 se compone por:

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Partes relacionadas (Nota 3) | 3,122,834 | 2,654,056 |
| | **3,122,834** | **2,654,056** |

## (6) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Embarcación | 76,889 | 76,889 |
| Muebles y equipos de oficina | 85 | 85 |
| Vehículos | 19,451 | 19,451 |
| Equipos de computación | 17,654 | 14,459 |
| Otros equipos | 617,663 | 617,663 |
| | **731,742** | **728,547** |
| Depreciación acumulada | (239,618) | (170,564) |
| **Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada** | **492,124** | **557,983** |

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

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Saldo al inicio del año** | **557,983** | **566,709** |
| Adiciones | 3,195 | 56,254 |
| Depreciación del año | (69,054) | (64,980) |
| **Saldo al final del año** | **492,124** | **557,983** |

## (7) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se compone por:

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Proveedores y contratistas | | |
| Proveedores operativos | 686,747 | 2,194,862 |
| Otros | 2,891 | 7,459 |
| Partes relacionadas (Nota 3) | 1,067,037 | 239,437 |
| Anticipos de clientes | 0 | 170,773 |
| **Saldo al final del año** | **1,756,675** | **2,612,532** |

## (8) Participación trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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:

| | | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| (Pèrdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta | US$ | (497,668) | (4,195) |
| Más gastos no deducibles / (menos) ingresos exentos | | 233,445 | 123,395 |
| | | (264,223) | 119,200 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 0 | 0 |
| (Pérdida) / utilidad tributaria | | (264,223) | 119,200 |
| Impuesto a la renta, estimado | US$ | 0 | 29,800 |

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.

## (9) Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se encuentra conformado por:

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar a los empleados | | |
| Nómina y beneficios sociales por pagar | 56,752 | 224,202 |
| Impuestos por pagar | | |
| Impuesto al valor agregado | 225 | 116 |
| Retenciones en la fuente de impuestos | 50,681 | 75,359 |
| Otros | 21,330 | 0 |
| | **128,988** | **299,676** |

## (10) Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la deuda a largo plazo se compone de:

| | | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| Partes relacionadas (Nota 3) | US$ | 807,908 | 114,255 |
| | **US$** | **807,908** | **114,255** |

Los saldos presentados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 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.

### 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 2010 y 2009, 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 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

   Se solicitó a los señores Magistrados del H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo, resuelva la causa en sentencia y la Compañía se encuentra a la espera de la misma.

b) 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

   Se solicitó a los señores Magistrados del H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo, resuelva la causa en sentencia y la Compañía se encuentra a la espera de la misma.

c) 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

La Compañía se encuentra dentro del periodo de prueba.

d) 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

La Compañía se encuentra dentro del periodo de prueba.

e) Al 31 de diciembre de 2010 se presentaron los trámites de devolución de IVA. Exportadores de los años 2009 y 2010, el valor solicitado fue de US$ 225,242, de los cuales la Administración Tributaria emitió las respectivas resoluciones de devolución por US$ 185,380.

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 2010 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.