

baja 13.

34398

PESQUERA YELISAVA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2005

(Con Opinión de los Auditores Independientes)



HERRERA CHANG

& asociados

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
PESQUERA YELISAVA S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **PESQUERA YELISAVA 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 en el Ecuador. 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 **PESQUERA YELISAVA 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 aceptados en el Ecuador.

Mediante acta definitiva de Determinación Tributaria RMA-ATIADDT2006-00021 del 10 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\$806.584 (capital e intereses); además, Crédito tributario IVA incluye US\$50.149, que el Servicio de Rentas Internas ha glosado en las solicitudes de devolución del impuesto al valor agregado, sobre los cuales la Compañía ha presentado juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 de Portoviejo y ante Tribunal Distrital de lo Fiscal y Recursos de Revisión, respectivamente. 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 Hurg Hablich
Maritza Man Hurg Hablich
Gerente General

Septiembre 22, 2006

Carchi 601 y Quisquís, 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.



PESQUERA YELISAVA

Ave. 4 Calle 7 Edificio Torre Centro 9no. Piso Oficina 905
Teléfonos: 626017 - 628115 - 626569 - Fax: 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 Pesquera Yelisava S. A.

Atentamente,

PESQUERA YELISAVA S.A


FIRMA AUTORIZADA



9 FEB. 2007

PESQUERA YELISAVA S. A.
(Manta - Ecuador)

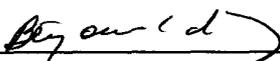
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2005

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	4.599
Cuentas por cobrar:			
Clientes (nota 3)	476.156		
Relacionadas (nota 3)	26.045		
Préstamos a empleados	12.143		
Anticipo a proveedores	47.090		
Crédito tributario IVA (nota 10)	259.363		
Otras por cobrar	<u>615</u>		
Total cuentas por cobrar			821.412
Inventarios			
Pesca en Proceso	141.875		
Repuestos	<u>6.912</u>		
Total inventarios			148.787
Gastos pagados por anticipado			114.067
Total activo corriente			<u>1.088.865</u>
Cuentas por cobrar relacionadas - largo plazo (nota 4)			1.393.733
Barco pesquero, equipo y vehículo	100.147		
Menos depreciación acumulada	<u>32.054</u>		
Barco pesquero, equipo y vehículo, neto (nota 5)			<u>68.094</u>
		US\$	<u><u>2.550.692</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Aguad de Cuka
Presidente


Alexandra Moncerrate
Contador General

PESQUERA YELISAVA S. A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2005

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario		US\$	5.024
Cuentas por pagar:			
Proveedores	US\$	210.769	
Partes relacionadas (nota 3)		113.191	
Otras		<u>56.440</u>	
Total cuentas por pagar			380.399
Gastos acumulados por pagar (nota 7)			99.303
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)			<u>28.736</u>
Total pasivo corriente			<u>513.462</u>

Deudas a largo plazo:

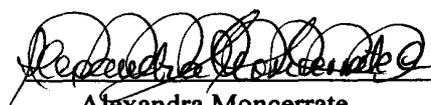
Relacionadas (nota 3)		610.425	
Provisión para jubilación patronal y desahucio (notas 8 y 13)		26.444	
Provisión para mantenimiento y reparación de barco pesquero (nota 8)		<u>420.140</u>	
Total deuda a largo plazo			<u>1.057.009</u>
Total pasivos			<u>1.570.471</u>

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 492.500 acciones de US\$1 cada una (nota 14)		492.500	
Reserva legal (nota 12)		64.015	
Reserva de capital (nota 11)		295	
Utilidades disponibles		<u>423.411</u>	
Total patrimonio			<u>980.221</u>
		US\$	<u>2.550.692</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Araúz de Cuka
Presidente

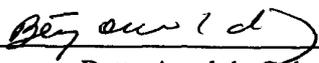

Alexandra Moncerrate
Contador General

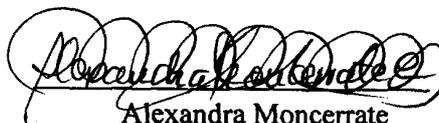
PESQUERA YELISAVA S. A.
(Manta - Ecuador)

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

Ventas (nota 3)	US\$ 2.420.353
Costo de ventas	<u>1.930.987</u>
Utilidad bruta	489.365
Gastos de operación	
Gastos administrativos y generales	<u>247.725</u>
Utilidad operacional	241.640
Otros ingresos (egresos):	
Intereses y comisiones bancarios	<u>-4.793</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	236.847
Participación de trabajadores en las utilidades (notas 7 y 9)	<u>36.095</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	200.751
Impuesto a la renta (nota 9)	36.338
Utilidad neta	<u><u>US\$ 164.413</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad de Cuka
Presidente

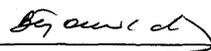

Alexandra Moncerrate
Contador General

PESQUERA YELISAVA S. A.
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

	Capital acciones	Aportes para fut. capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año	US\$ 251.500	0	20.798	295	543.187	815.780
Aporte en efectivo (nota 14)		27				27
Aumento de capital (nota 14)	241.000	-27			-240.973	0
Apropiación de reserva años 2004 y 2005 (nota 12)			43.216		-43.216	0
Utilidad neta					164.413	164.413
Saldo al final del año	US\$ 492.500	0	64.015	295	423.411	980.221

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad de Cuka
Presidente


Alexandra Moncerrate
Contador General

PESQUERA YELISAVA 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\$	1.975.381	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-3.105.034	
Intereses pagados		-4.793	
Otros		-75.472	
Impuesto a la renta		-51.590	
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales			-1.261.508

Flujos de efectivo en actividades de inversión-

Adquisición de equipos			-3.807
------------------------	--	--	--------

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Aumento de capital en efectivo		27	
Disminución neto en sobregiro bancario		-11.216	
Disminución neta en relacionadas		1.280.609	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			1.269.421
Aumento, neto del efectivo			4.106
Efectivo al inicio del año			493
Efectivo al final del año	US\$		<u>4.599</u>

P A S A N

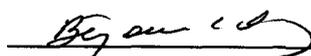
PESQUERA YELISAVA S. A.
(Manta - Ecuador)

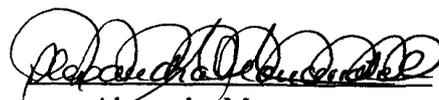
VIENEN

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

Utilidad neta		US\$ 164.413
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades operacionales-		
Depreciación		8.369
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-476.998	
Aumento en inventarios	-118.191	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-48.298	
Disminución en cuentas por pagar	-130.254	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	-15.252	
Aumento en gastos acumulados por pagar	5.188	
Disminución en provisión para mantenimiento y reparación de barco pesquero	<u>-650.485</u>	
Total cambios en activos y pasivos		-1.434.290
Efectivo neto utilizado en las actividades operacionales		<u>US\$ -1.261.508</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad de Cuka
Presidente


Alexandra Moncerrate
Contador General

PESQUERA YELISAVA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2005

1.- Operaciones

PESQUERA YELISAVA S. A., se constituyó mediante escritura pública el 27 de octubre de 1997, inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 12 de noviembre del 1997. Su actividad principal es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos moluscos y otros animales acuáticos.

Es propietaria del buque pesquero "Yelisava". El 100% de sus ventas las realiza a compañía relacionada.

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 incluyen:

- Pesca en Proceso, que corresponde a viaje en tránsito, que se registra al costo según facturas; y
- Repuestos valuados al costo de adquisición.

c) Barco pesquero, equipos y vehículo

El barco pesquero, equipos y vehículo están registrados al costo de adquisición, convertidos a US dólares, efectuada de acuerdo a 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, equipos y vehículo se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

- Barco pesquero	5%
- Equipos de computación	33%
- Vehículo	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 provisión para este concepto durante el año.

e) Indemnizaciones

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

f) 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.

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.

- Los accionistas efectuaron aporte para aumento de capital en numerario por US\$27.
- 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\$476.156.
- Utiliza para sus operaciones, instalaciones de compañía relacionada, por este concepto la compañía reconoce canon de arrendamiento por US\$1.834 mensuales.
- Suple de efectivo a compañías relacionadas y accionistas, estos valores no generan intereses ni tienen vencimiento específico.
- Recibe servicios administrativos y contables de compañías relacionadas, sin costo alguno.
- 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>
<u>Ingresos</u>	
Ventas netas de pescado	2.420.353
<u>Costos</u>	
Gastos de arriendos	22.000

4.- Cuentas por cobrar - largo plazo

Las cuentas por cobrar largo plazo, al 31 de diciembre del 2005, es con relacionadas:

	<u>US\$</u>
Relacionadas	<u>1.393.732,62</u>

5.- Barco pesquero, equipos y vehículo

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

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>	
	<u>31-dic-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-05</u>	<u>%</u>
Costo:				
Barco Pesquero	US\$ 76.889	0	76.889	5%
Equipos de Computación	0	3.807	3.807	33%
Vehículo	19.451	0	19.451	20%
Total costo	<u>96.340</u>	<u>3.807</u>	<u>100.147</u>	
Depreciación acumulada	<u>23.684</u>	<u>8.369</u>	<u>32.054</u>	
Barco pesquero, equipos y vehículo, neto	US\$ <u>72.656</u>		<u>68.094</u>	

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad fue de US\$8.369.

6.- Propiedad intelectual

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

7.- Gastos acumulados por pagar

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

		<u>Saldo al</u> <u>31-dic-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-05</u>
Sueldos y salarios	US\$	0	120.377	-120.815	438
Décimo Tercer Sueldo		1.096	19.452	-8.232	12.316
Décimo Cuarto Sueldo		2.095	3.068	-2.427	2.737
Vacaciones		8.982	9.375	-5.939	12.418
Fondo de Reserva		22.790	13.513	-1.005	35.298
Participación de trabajadores		59.152	36.095	-59.152	36.095
	US\$	<u>94.115</u>	<u>81.504</u>	<u>-76.755</u>	<u>99.303</u>

8.- Provisiones

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

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-05</u>
Provisión para Reparación y mantenimiento de barco pesquero	1.070.625	0	-650.485	420.140
Reserva para jubilación patronal y desahucio	26.444	0	0	26.444

9.- Impuesto a la renta

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

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 2005. El valor a reinvertir en el 2006 asciende a US\$147.972.

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

	<u>US\$</u>
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	236.847
Más:	
Gastos no deducibles	<u>3.789</u>
Utilidad gravable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	240.636
15% Participación de trabajadores	<u>36.095</u>
Base Imponible Gravable	204.541
Base Imponible del Impuesto a la Renta del 25%	56.569
Base Imponible del Impuesto a la Renta del 15%	<u>147.972</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>36.338</u>

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

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	-43.988
Impuesto pagado	43.988
Anticipo impuesto a la renta	7.602
Impuesto a la renta causado	<u>-36.338</u>
Total impuesto por pagar	<u><u>-28.736</u></u>

10.- 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>
2002	22.463
2003	25.806
2004	36.341
2005	<u>174.753</u>
	<u><u>259.363</u></u>

En el 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió Notas de crédito a favor de la Compañía por US\$120.504 que corresponden a solicitudes de devolución del Impuesto al valor agregado del año 2002 y 2004.

En el saldo del Crédito tributario al 31 de diciembre del 2005 se incluyen US\$50.149 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.

11.- 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.

12.- 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.

13.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de las pensiones de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. La Compañía no ha establecido, durante el año una reserva por este concepto.

14.- Aumento de Capital

Mediante Escritura Pública de aumento de capital suscrito, aumento de capital autorizado y reforma de estatutos sociales inscrita en el Registro Mercantil de Manta

el 23 de diciembre del 2005, la Compañía aumentó el capital suscrito en US\$241.000, mediante utilización de la reinversión de utilidades del año 2004 por US\$240.973 y la diferencia US\$27 mediante pago en numerario en proporción a la participación accionaria.

15.- Contratos

La Compañía suscribió 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.

16.- Eventos subsecuentes

La Compañía con fecha 10 de abril del 2006 recibió Acta definitiva de Determinación Tributaria No.RMA-ATIADDT2006-00021 correspondiente al período 2001 por parte del Servicio de Rentas Internas, estableciendo un impuesto a la renta a pagar por US\$806.584 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.
