

34398

baja 13.

PESQUERA YELISAVA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes



PESQUERA YELISAVA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de PESQUERA YELISAVA S. A. al 31 de diciembre del 2007, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de PESQUERA YELISAVA S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de agosto del 2007, contiene una opinión sin salvedad.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PESQUERA YELISAVA S. A. al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica más ampliamente en la nota 3, la Compañía efectúa transacciones por montos importantes con compañías relacionadas.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Agosto 30 del 2008, excepto por
la nota 10 que es al 22 de octubre
del 2008


Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



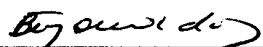
PESQUERA YELISAVA S. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas (nota 3)	US\$	2,317,977	1,977,628
Costo de las ventas (nota 3)		<u>1,697,442</u>	<u>1,579,192</u>
Utilidad bruta		620,535	398,436
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)		<u>241,633</u>	<u>202,438</u>
		<u>378,902</u>	<u>195,998</u>
Otros (egresos) ingresos:			
Intereses pagados		(318)	(4,715)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(4,040)</u>	<u>28,561</u>
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(4,358)</u>	<u>23,846</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		374,544	219,844
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 7)		<u>59,277</u>	<u>33,771</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>315,267</u>	<u>186,073</u>
Impuesto a la renta (nota 6)		<u>61,101</u>	<u>34,172</u>
Utilidad neta	US\$	<u>254,166</u>	<u>151,901</u>



Sra. Betty Auad de Cuka
Representante Legal



CRA Diana Navarrete
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

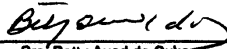
PESQUERA YELISAVA S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

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

		Capital acciones	Reserva de capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Excedente acumulado	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	492,500	295	-	64,015	423,411	980,221
Utilidad neta		-	-	-	-	151,901	151,901
Apropiación para reserva legal		-	-	-	15,190	(15,190)	-
Aportes en efectivo		-	-	8	-	-	8
Capitalización		<u>147,880</u>	-	(8)	-	<u>(147,872)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006		640,480	295	-	79,205	412,150	1,132,130
Utilidad neta		-	-	-	-	254,166	254,166
Apropiación para reserva legal		-	-	-	25,416	(25,416)	-
Aportes en efectivo		-	-	89	-	-	89
Capitalización		<u>136,800</u>	-	(89)	-	<u>(136,711)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>777,280</u>	<u>295</u>	<u>-</u>	<u>104,621</u>	<u>504,189</u>	<u>1,386,385</u>



Sra. Betty Aua de Cuka
Representante Legal



CPA Diana Hernández
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

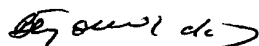
PESQUERA YELISAVA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación (nota 11):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2,138,343	2,189,949
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,054,666)	(2,264,918)
Intereses pagados	(318)	(4,715)
Impuesto a la renta pagado	(36,933)	(28,736)
Efectivo misceláneo pagado	<u>(123,192)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(76,766)	(108,420)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de muebles y equipos	<u>(94,950)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(94,950)	-
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento neto en sobregiro bancario	5,569	105
Proveniente de deuda a largo plazo con compañías relacionadas, neto	164,596	105,339
Aportes en efectivo para aumentos de capital	<u>89</u>	<u>8</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>170,254</u>	<u>105,452</u>
Disminución neta en efectivo	(1,462)	(2,968)
Efectivo al inicio del año	<u>1,631</u>	<u>4,599</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u>169</u>	<u>1,631</u>



Sra. Betty Auad de Cuka
Representante Legal



CPA. Diana Navarrete
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

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 emigrantes, la economía ecuatoriana ha experimentando 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 del petróleo.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base 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 prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables. La provisión se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar.

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario de pesca en proceso y el inventario en tránsito que se llevan al costo específico, con base al costo incurrido en la faena en tránsito y costo según factura más gastos de nacionalización, respectivamente.

(d) Embarcación, Muebles y Equipos

La embarcación, muebles y equipos adquiridos con posterioridad a marzo del 2000 están registrados al costo, y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta esa fecha.

(Continúa)

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La embarcación, muebles y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias según los siguientes porcentajes:

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

A partir del 2006 los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la embarcación, muebles y equipos se reconocen como gasto cuando se incurren. En años anteriores, como permitido por las disposiciones tributarias, la Compañía constituía provisiones para las reparaciones y mantenimiento mayores de la embarcación, provisión que fue utilizada en su totalidad en el año 2006.

(e) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal y Bonificaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. También dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una bonificación calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía establece las reservas para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio, con base al criterio de la administración y con base a que el promedio del tiempo de servicio del personal en relación de dependencia es menor a 7 años, estima que la reserva registrada por la Compañía es adecuada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(f) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(g) Costos Financieros

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

(h) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006:

La totalidad de las ventas de la Compañía se realizan a Marbelize S. A., una compañía relacionada cuyas operaciones consisten en el procesamiento de atún. Tales ventas se realizan en condiciones y precios especiales. En el año 2007 las ventas netas a dicha relacionada ascendieron a US\$2,312,142 (US\$1,977,628 en 2006) y al 31 de diciembre del 2007 el saldo pendiente de cobro por este concepto asciende a US\$448,025 (US\$274,620 en 2006).

La Compañía recibe servicios administrativos, contable – tributario, logístico y de recurso tecnológico de la compañía relacionada Servimanta S. A., por los que reconoce una comisión del 6% sobre los valores que se pagan como reembolso de los gastos incurridos por dicha compañía en la prestación del servicio. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 gastos de ventas, generales y administrativos incluye US\$37,426 (US\$39,629 en 2006) por el concepto antes mencionado. Adicionalmente, recibe servicios de mantenimiento de otra compañía relacionada, en el año 2007 el monto de estos servicios ascendió a US\$23,957 (US\$29,018 en 2006).

La Compañía usa para sus operaciones las instalaciones de una compañía relacionada y reconoce un canon de arrendamiento mensual. El gasto por este concepto en el año 2007 ascendió a US\$23,647 (US\$22,902 en 2006).

En el año 2006 la Compañía recibió servicios de transporte de carga marítima de suministros, materiales y víveres desde puerto hacia aguas profundas por US\$101,750.

La Compañía provee de efectivo a compañías relacionadas, y éstas efectúan pagos por cuenta de la Compañía. Estos valores no generan intereses ni tienen vencimiento específico.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los siguientes son los saldos con accionista y compañías relacionadas, los que resultan principalmente de las transacciones antes indicadas:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	448,025	274,620
Otras cuentas por cobrar (nota 4)		-	34,261
Cuentas por cobrar compañías relacionadas – largo plazo		<u>1,707,965</u>	<u>1,721,006</u>
Pasivos:			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 7)	US\$	-	145,026
Deuda a largo plazo (nota 8)		<u>1,162,756</u>	<u>1,011,201</u>

(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar empleados	US\$	11,629	8,187
Anticipos a proveedores		22,802	19,154
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 3)		-	34,261
Impuesto al valor agregado – crédito tributario (nota 10)		317,566	341,599
Otras		<u>65</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>352,062</u>	<u>403,201</u>

El saldo de impuesto al valor agregado - crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de combustible, activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en las operaciones de la Compañía. Tales valores son susceptibles a devolución previa la presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas (véase nota 10).

(5) Embarcación, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la embarcación, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>		
		<u>Saldo al 31/12/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/07</u>
Embarcación	US\$	76,889	-	76,889
Muebles y equipos de oficina		-	85	85
Vehículos		19,451	-	19,451
Equipo de computación		3,807	10,052	13,859
Otros equipos		-	<u>84,813</u>	<u>84,813</u>
		<u>100,147</u>	<u>94,950</u>	<u>195,097</u>
Menos depreciación acumulada		<u>41,057</u>	<u>10,207</u>	<u>51,264</u>
	US\$	<u>59,090</u>	<u>84,743</u>	<u>143,833</u>

		<u>2006</u>		
		<u>Saldo al 31/12/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/06</u>
Embarcación	US\$	76,889	-	76,889
Vehículos		19,451	-	19,451
Equipo de computación		<u>3,807</u>	-	<u>3,807</u>
		<u>100,147</u>	-	<u>100,147</u>
Menos depreciación acumulada		<u>32,053</u>	<u>9,004</u>	<u>41,057</u>
	US\$	<u>68,094</u>	<u>(9,004)</u>	<u>59,090</u>

(Continúa)

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2007 asumiendo reinvertir US\$228,750 de la utilidad neta del 2007 (US\$136,711 en 2006). Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 78,817	46,518
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	5,159	1,325
Beneficio tributario por reinversión de US\$228,750 de la utilidad neta del 2007 (US\$136,711 en 2006)	<u>(22,875)</u>	<u>(13,671)</u>
	US\$ <u>61,101</u>	<u>34,172</u>

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 34,172	28,736
Impuesto a la renta del año	61,101	34,172
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(34,172)	(28,736)
Anticipos de impuesto a la renta	<u>(2,761)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>58,340</u>	<u>34,172</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, el impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por el año 2007 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias; y a la fecha de este informe las correspondientes a los años 2006 y 2005 están siendo examinadas por las autoridades tributarias (véase nota 10).

(7) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañías relacionadas y accionista (nota 3)	US\$	-	145,026
Retenciones de impuestos por pagar		4,675	37,280
Nómina y beneficios sociales		10,788	25,933
Participación de los trabajadores en las utilidades		59,277	33,771
Cuentas por pagar varias		<u>250</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>74,990</u>	<u>242,010</u>

De acuerdo a las leyes laborales la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$59,277 (US\$33,771 en 2006) y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles para este propósito.

(8) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la deuda a largo plazo se resume como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Con compañías relacionadas locales - préstamos sin plazo de vencimiento, sin garantía y sin costo financiero alguno	US\$	991,369	319,177
Con accionistas y directores - préstamos sin plazo de vencimiento, sin garantía y sin costo financiero alguno		171,387	164,640
Con compañía relacionada del exterior Prince Lake S. A. - préstamo sin plazo de vencimiento, sin garantía y sin costo financiero alguno, subrogado en 2007 a una compañía relacionada local		<u>-</u>	<u>527,384</u>
Total deuda a largo plazo	US\$	<u>1,162,756</u>	<u>1,011,201</u>

(9) Restricciones

Reserva de capital

De acuerdo a las disposiciones societarias, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 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, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Contingencias

Impuesto al Valor Agregado (IVA):

La Compañía, acogiéndose a las disposiciones tributarias, reclama la devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de combustible, activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en su operación con base a que sus ventas se realizan a exportadores directos. Al 31 de diciembre del 2007 el siguiente es un detalle del impuesto al valor agregado por recuperar:

Años anteriores	US\$	84,609
Año 2005		44,494
Año 2006		82,237
Año 2007		<u>106,226</u>
	US\$	<u>317,566</u>

Con relación al Impuesto al Valor Agregado de años anteriores al 2005, la Compañía mantiene ante el tribunal Distrital de lo Fiscal No. 4 con sede en Portoviejo el juicio de impugnación No. 33-2004, mediante el cual está reclamando la devolución de US\$48,923. A la fecha de este informe la administración se encuentra a la espera que se dicte sentencia y según el criterio del asesor legal se espera una resolución favorable a la Compañía.

En el año 2007 el Servicio de Rentas Internas resolvió los reclamos presentados por la Compañía para la devolución del impuesto al valor agregado del año 2005 reconociendo la devolución de US\$89,803 de un total de US\$174,753 reclamados. Del monto no devuelto US\$63,702 corresponden principalmente al IVA pagado en servicios que el Servicio de Rentas Internas considera no es susceptible de devolución y que la Compañía castigó contra resultados del 2007; y US\$21,248 por otros conceptos sobre los que la Compañía está analizando presentar el correspondiente recurso de revisión.

El 27 de agosto del 2008 el Servicio de Rentas Internas resolvió los reclamos presentados por la Compañía para la devolución del impuesto al valor agregado de los meses de enero a marzo del 2006 reconociendo la devolución de US\$21,614 de un total de US\$26,611 reclamados. El monto no recuperado no es susceptible de devolución por lo que la Compañía lo castigará contra los resultados del 2008. A la fecha de este informe la Compañía tiene pendiente de presentar los reclamos para la devolución del IVA pagado en los meses de abril a diciembre del 2006 y en el ejercicio impositivo del 2007. La administración estima que no habrá diferencias significativas como resultado de estas reclamaciones.

Impuesto a la Renta:

El 12 de abril del 2006 la Compañía recibió el Acta Definitiva de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00021 emitida dentro del proceso de fiscalización por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2001, la que estableció como gastos no deducibles la suma de US\$2,559,197 y como diferencia de impuesto a pagar US\$546,493; excluyendo intereses. Con fecha 29 de mayo del 2007, la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 4 de Portoviejo un juicio de impugnación (No. 52-2006) al contenido del Acta de Fiscalización de Impuesto a la Renta por el ejercicio fiscal del 2001 y el 10 de julio del 2007 el Tribunal Distrital Fiscal resuelve desvanecer

(Continúa)

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

US\$2,463,840 de la suma objetada por las autoridades tributarias y confirmar US\$95,357 sobre los que la Compañía deberá cancelar el impuesto a la renta. Con fecha 21 de noviembre del 2007 el Servicio de Rentas Internas interpone Recurso de Casación No. 145-2007 en contra de la decisión adoptada por el Tribunal Distrital Fiscal No. 4 de Portoviejo; por su parte la Compañía con fecha 21 de noviembre del 2007 presentó ante la Corte Suprema de Justicia una demanda solicitando desechar el Recurso de Casación interpuesto por el Servicio de Rentas Internas argumentando que ninguna de las causales invocadas por el ente tributario han sido soportadas y justificadas respecto de una eventual violación a disposición legal alguna. A la fecha de este informe la administración se encuentra a la espera de la resolución correspondiente.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

El 1 de diciembre del 2006 la Compañía recibió el Acta Definitiva de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT2007-00004 emitida dentro del proceso de fiscalización por retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2004. La diferencia de retenciones en la fuente de impuesto a la renta determinada por la administración tributaria es de US\$10,076. Con fecha 31 de julio del 2008 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital Fiscal No. 4 de Portoviejo un juicio de impugnación para dejar sin efecto el contenido de la mencionada acta; sin embargo, con fecha 22 de octubre del 2008 y acogiéndose a la amnistía tributaria decretada por el Gobierno Nacional en julio 30 del 2008, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas el escrito de desistimiento y efectuó el pago correspondiente por el valor de US\$10,076.

La administración tributaria ha iniciado el acto de determinación del impuesto a la renta, retenciones de impuesto a la renta en la fuente y retenciones de impuesto al valor agregado por los ejercicios fiscales 2005 y 2006. A la fecha de este informe dicha revisión está en proceso y no se puede establecer su resultado final.

(11) Flujo de Efectivo

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	US\$	254,166	151,901
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación		10,207	9,004
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(179,634)	134,031
Otras cuentas por cobrar		51,139	-
Inventarios		(99,146)	66,040
Gastos pagados por anticipado		(6,454)	16,714
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		35,808	(30,886)
Impuesto a la renta por pagar		24,168	5,436
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(167,020)	(40,520)
Disminución en provisión para mantenimiento y reparación de barco pesquero		-	(420,140)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>(76,766)</u>	<u>(108,420)</u>

(Continúa)

PESQUERA YELISAVA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Reclasificaciones

Ciertos saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros del 2007.

(13) Eventos Subsecuentes

Con fecha 31 de agosto del 2008 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión por absorción de la Compañía (como entidad absorbente) con Ivopez S. A. (como entidad absorbida), compañía resultante de la escisión de la relacionada Compañía de Pesca Manta S. A. COPESMA. Las bases para el acuerdo de fusión aprobadas por la Junta son las siguientes:

- La Compañía absorberá por fusión a la Compañía Ivopez S. A.. Los estados financieros no auditados de Ivopez S. A. al 31 de agosto del 2008 muestran total de activos (correspondientes al Buque Pesquero Elizabeth V) y patrimonio por US\$5,350,000.
- Aprobar el traspaso de dominio en bloque, esto es a título universal, de la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de la Compañía absorbida, a valor presente.
- Se incrementa el capital social de la Compañía Yelisava S. A. en US\$5,350,000 y se aprueba la distribución del nuevo capital social producto de la fusión como sigue: Sr. Ivo Cuka US\$4,711,754 (76.90%), Sra. Betty Auad de Cuka US\$373,094 (6.09%) y Sr. Andrés Cuka Auad US\$1,042,432 (17.01%).