

34641

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA COPESMA 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:

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPEMA 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 DE PESCA MANTA, COPEMA 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 DE PESCA MANTA, COPEMA 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

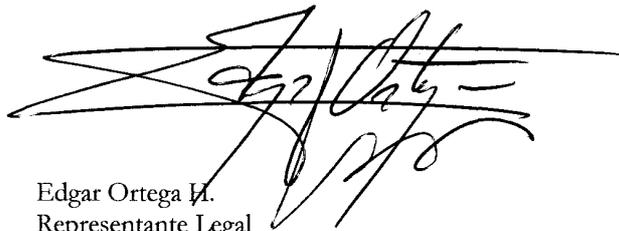
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPEPESMA 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

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

<u>Activos</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	0	299
Inversiones temporales		112,196	33,554
Cuentas por cobrar (Nota 4)		73,322	150,377
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		603,630	2,002,225
Inventarios (Nota 6)		31,222	382,940
Pagos anticipados		<u>131,620</u>	<u>137,999</u>
Total activos circulantes		<u>951,991</u>	<u>2,707,394</u>
Activos no circulantes			
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 7)		4,403,610	2,791,287
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 3,787,128 en el 2010 y US\$ 3,433,604 en el 2009 (Nota 8)		3,442,335	3,643,759
Otros activos		<u>55,082</u>	<u>55,156</u>
Total Activos	US\$	<u>8,853,017</u>	<u>9,197,596</u>

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes		
Sobregiros bancarios	US\$ 100,461	6,051
Cuentas por pagar (Nota 9)	834,868	921,097
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (Nota 10)	<u>247,401</u>	<u>290,066</u>
Total pasivos circulantes	<u>1,182,730</u>	<u>1,217,214</u>
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo (Nota 11)	2,407,502	2,646,000
Provisiones beneficios sociales	<u>14,374</u>	<u>8,591</u>
Total Pasivos	US\$ <u>3,604,606</u>	<u>3,871,805</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - 771,000 (621,000 en el 2009) acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 771,000 (621,000 en el 2009) suscritas y pagadas (Nota 13)	771,000	621,000
Reserva legal (Nota 13)	98,593	71,571
Reserva de capital	1,314,820	1,314,820
Reserva por revalorización de activos	5,350,958	5,350,958
Resultados acumulados	<u>(2,286,961)</u>	<u>(2,032,558)</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>5,248,411</u>	<u>5,325,791</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>8,853,017</u>	<u>9,197,596</u>

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos operativos			
Ventas netas	US\$	3,196,949	3,684,634
Costo de ventas		<u>2,888,888</u>	<u>3,036,383</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>308,060</u>	<u>648,251</u>
Gastos de ventas y administrativos		<u>368,713</u>	<u>239,726</u>
		<u>(60,653)</u>	<u>408,525</u>
Otros (egresos) / ingresos			
Otros (egresos) / ingresos		<u>14,620</u>	<u>(10,812)</u>
Utilidad / (pérdida) del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		<u>(46,033)</u>	<u>397,713</u>
Participación de los trabajadores		-	59,657
Impuesto a la renta		<u>31,348</u>	<u>67,837</u>
Utilidad / (pérdida) del ejercicio	US\$	<u>(77,381)</u>	<u>270,219</u>
Utilidad / (pérdida) por acción	US\$	<u>(0.10)</u>	<u>0.44</u>

COMPañÍA DE PESCA MANTA, COPEPMA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación de activos fijos</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	621,000	1,314,820	71,571	5,350,958	(2,302,776)	5,055,573
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	270,219	270,219
Saldo al 31 de diciembre de 2009	621,000	1,314,820	71,571	5,350,958	(2,032,558)	5,325,791
Apropiación de reserva legal	0	0	27,022	0	(27,022)	0
Capitalización de utilidades	150,000	0	0	0	(150,000)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	(77,381)	(77,381)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	771,000	1,314,820	98,593	5,350,958	(2,286,961)	5,248,411

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Resultado del ejercicio	(77,381)	270,219
Ajustes:		
Depreciación	353,524	360,915
Provisión para Jubilación patronal y deshaucio, neto	31,348	10,779
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones a corto plazo	(78,642)	(33,554)
Documentos y cuentas por cobrar	1,475,650	(643,703)
Inventarios	351,718	(44,226)
Gastos pagados por anticipado	6,379	78,558
Compañías relacionadas		(55,081)
Otros activos a largo plazo	75	99,512
Documentos y cuentas por pagar	(117,577)	(93,500)
Pasivos acumulados	(42,665)	200,010
Provisión para Jubilación patronal y deshaucio	5,783	(12,259)
Otros pasivos a largo plazo		(17,015)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,908,211	120,655
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(152,100)	(26,575)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(152,100)	(26,575)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	94,410	(93,970)
Deuda a la largo plazo con compañías relacionadas	(1,850,821)	0
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(1,756,411)	(93,970)
(Disminución) / aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(299)	110
Efectivo y equivalentes al inicio del año	299	189
Efectivo y equivalentes al final del año	US\$ <u>0</u>	<u>299</u>

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPEPESMA 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**

Compañía de Pesca Manta, Copesma S.A. fue constituida en la ciudad de Manta, su domicilio principal es en esta misma ciudad; y, sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado mediante el barco pesquero Isabel V.

(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.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente.

Inversiones temporales.-

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPEMAS 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\$)

Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados principalmente por transacciones con una compañía relacionada, por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. De ser el caso, se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en las cuentas y documentos por cobrar de la Compañía.

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 están contabilizados 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 periodo 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%

Pagos anticipados.-

Se registra en esta cuenta principalmente la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentan al costo histórico y, éstos son reconocidos en resultados mensualmente, de acuerdo con la vigencia de los contratos.

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

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, que se hayan generado, 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 que existieran 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).

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

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:

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos corrientes:		
Otras cuentas por cobrar corto plazo (Nota 5)		
Pesquera Betty C. S.A.	0	517,520
Pesquera Yelisava S.A.	0	47,490
Pesdel S.A.	0	567,987
Otras menores	0	20,855
	<u>0</u>	<u>1,153,852</u>
Activos no corriente:		
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 7)		
Accionistas	5,451	41,138
Pesquera Betty C.	669,265	270,832
Pesdel S.A.	1,274,902	0
Indunaytur	3,171	0
Incilizy	0	37,626
Talleres del Caribe	2,450,821	2,430,821
Otras	0	10,870
	<u>4,403,610</u>	<u>2,791,287</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar (Nota 9)		
Atunmar S.A.	0	59,910
Incilizy S.A.	0	24,975
Servimanta S.A.	0	46,475
Marbelize S.A.	602,973	212,859
	<u>602,973</u>	<u>344,219</u>
Pasivo no corriente		
Deuda a largo plazo (Nota 11)		
Atunmar S.A.	680,755	429,304
Pesquera Betty C.	0	203,550
Incilizy	14,603	0
Pesquera Pesdel Inc.	0	35,684
Servimanta S.A.	1,119,115	1,092,141
Pesquera Yelisava	593,029	885,321
US\$	<u>2,407,502</u>	<u>2,646,000</u>

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

Los movimientos con partes relacionadas se resumen 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
Accionistas	41,138	0	(35,687)	0	0	5,451
Pesquera Betty C. S.A.	788,352	166,159	(285,246)	0	0	669,265
Marbelize S. A.	0	0	0	0	0	0
Indlizzy S.A.	37,626	23,328	(60,954)	0	0	0
Yelisava	47,490	382,510	(430,000)	0	0	(0)
Talleres del Caribe	2,430,821	231,192	(211,192)	0	0	2,450,821
Pesdel S.A.	567,987	1,180,932	(474,017)	0	0	1,274,902
Indunaytur	0	3,171	0	0	0	3,171
Otros menores	31,802		(31,802)	0	0	0
	<u>3,945,216</u>	<u>1,987,291</u>	<u>(1,528,898)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,403,610</u>

Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos recibidos	Pagos realizados	Anticipos recibidos	Liquidación de anticipos	Saldo final
Atunmar S.A.	489,214	345,375	(153,834)	0	0	680,755
Pesquera Betty C. S.A.	203,550	72,610	(276,160)	0	0	0
Marbelize S.A.	212,859	2,000	(212,859)	600,974	0	602,973
Scrvmanta S.A.	1,138,616	0	(19,501)	0	0	1,119,115
Pesquera Yelisava S.A.	885,321	140,407	(432,699)	0	0	593,029
Indlizzy	24,975	27,255	(37,626)	0	0	14,603
Pesdel S.A.	35,684	472,854	(508,538)	0	0	0
	<u>2,990,219</u>	<u>1,060,499</u>	<u>(1,641,217)</u>	<u>600,974</u>	<u>0</u>	<u>3,010,475</u>

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

2009

Cuentas por cobrar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado	Cobros por venta de pescado	Saldo final
Accionistas	140,648	0	(99,510)	0	0	41,138
Pesquera Betty C. S.A.	270,832	555,915	(38,395)	0	0	788,352
Marbelize S. A.	100,692	0	0	3,654,342	(3,755,034)	0
Inclizy S.A.	37,626	0	0	0	0	37,626
Yclisava	0	103,054	(55,564)	0	0	47,490
Talleres del Caribe	2,430,821	0	0	0	0	2,430,821
Pesdel S.A.	0	1,208,874	(640,887)	0	0	567,987
Otros menores	30,947	855	0	0	0	31,802
	<u>3,011,566</u>	<u>1,868,698</u>	<u>(834,356)</u>	<u>3,654,342</u>	<u>(3,755,034)</u>	<u>3,945,216</u>

Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos recibidos	Pagos realizados	Anticipos recibidos	Liquidación de anticipos	Saldo final
Atunmar S.A.	429,304	259,351	(199,441)	0	0	489,214
Pesquera Betty C. S.A.	203,550	0	0	0	0	203,550
Marbelize S.A.	0	0	0	499,780	(286,921)	212,859
Servimanta S.A.	1,092,141	48,978	(2,503)	0	0	1,138,616
Pesquera Yclisava S.A.	885,321	0	0	0	0	885,321
Inclizy	0	28,135	(3,160)	0	0	24,975
Pesdel S.A.	35,684	0	0	0	0	35,684
	<u>2,646,000</u>	<u>336,464</u>	<u>(205,104)</u>	<u>499,780</u>	<u>(286,921)</u>	<u>2,990,219</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 fijados según las condiciones de mercado.

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

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Compañía relacionada (Nota 3)	0	0
Varios	<u>73,322</u>	<u>150,377</u>
	<u><u>73,322</u></u>	<u><u>150,377</u></u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar comerciales no devengan intereses.

(5) Otras cuentas por cobrar

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 3)	0	1,153,852
Cuentas por cobrar empleados	85,167	73,896
Anticipos proveedores y contratistas	10,000	76,988
Impuestos anticipados		
Anticipos de impuesto a la renta	187,443	118,729
Crédito tributario de IVA	<u>321,020</u>	<u>578,760</u>
	<u><u>603,630</u></u>	<u><u>2,002,225</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 de bienes 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.

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

(6) Inventarios

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventarios en alta mar	0	177,690
Materiales	<u>31,222</u>	<u>205,250</u>
	<u><u>31,222</u></u>	<u><u>382,940</u></u>

(7) Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar a largo plazo incluyen:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>4,403,610</u>	<u>2,791,287</u>
	<u><u>4,403,610</u></u>	<u><u>2,791,287</u></u>

(8) Propiedades y equipos

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Embarcación	7,000,000	7,000,000
Equipos de computación	8,178	6,078
Otros equipos	<u>221,284</u>	<u>71,285</u>
	<u><u>7,229,463</u></u>	<u><u>7,077,363</u></u>
Depreciación acumulada	<u>(3,787,128)</u>	<u>(3,433,604)</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	<u><u>3,442,335</u></u>	<u><u>3,643,759</u></u>

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPEMAS 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\$)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio de la año	3,643,759	3,978,099
Adiciones	152,100	26,575
Depreciación del año	<u>(353,524)</u>	<u>(360,915)</u>
Saldo al final del año	<u><u>3,442,335</u></u>	<u><u>3,643,759</u></u>

(9) **Cuentas por pagar**

Se compone por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Partes relacionadas (Nota 3)	600,974	0
Proveedores locales	193,472	506,973
Proveedores del exterior	29,254	16,059
Honorarios profesionales	0	19,721
Otros	9,168	34,125
	<u>832,868</u>	<u>576,878</u>
Otras cuentas por pagar		
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>2,000</u>	<u>344,219</u>
	<u><u>834,868</u></u>	<u><u>921,097</u></u>

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

(10) **Otras cuentas y gastos acumulados por pagar**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar a los empleados		
Nómina y beneficios sociales por pagar	26,256	54,785
Participación de los trabajadores	30,811	60,018
Impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado - IVA	21,021	40,777
Retenciones en la fuente de impuestos	27,130	29,183
Impuesto a la renta	104,370	95,385
Otras Provisiones	<u>37,813</u>	<u>9,918</u>
	<u><u>247,401</u></u>	<u><u>290,066</u></u>

(11) **Deuda a largo plazo**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (Nota 3)	US\$ <u>2,407,502</u>	<u>2,646,000</u>
	US\$ <u><u>2,407,502</u></u>	<u><u>2,646,000</u></u>

Los saldos presentados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son préstamos sin plazos de vencimiento y sin garantía.

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

(12) **Impuesto a la renta y participación de trabajadores**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Pérdida) / utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ (46,033)	397,713
Amortización de pérdidas tributarias	0	(110,450)
Más gastos no deducibles	<u>171,424</u>	<u>103,743</u>
	125,391	391,006
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>59,657</u>
Utilidad tributaria	<u>125,391</u>	<u>331,349</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u><u>31,348</u></u>	<u><u>67,837</u></u>

Los años 2006 a 2010 se encuentran abiertos a una revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

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.

(13) **Patrimonio de los accionistas**

Capital

Compañía de Pesca Manta, Copesma S.A. se constituyó en la ciudad de Manta, el capital social de la Compañía está constituido por 771,000 acciones ordinarias(621,000 en el 2009), pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

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.

(14) 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.

(15) Contingencias

La Compañía mantiene las siguientes causas:

- a. Juicio de Impugnación No 45-2006 al contenido del Acta Definitiva de Determinación Tributaria No RMA-ATIADDT2006-00013, emitida dentro del proceso de fiscalización por Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2001. La cuantía es de US\$ 352,021.

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 98-2009, al contenido de la Resolución No 113012009RREC004813, emitida dentro del proceso de fiscalización por Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2005. La cuantía es de US\$ 286,442.

A la fecha del presente informe, la Compañía se encuentra dentro del periodo de prueba.

- c. Juicio de Impugnación No 24-2009, al contenido de la Resolución No 113012009RREC000681, emitida dentro del proceso de fiscalización por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2006. La cuantía es de US\$ 102,713.

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.

- d. Juicio de Impugnación No 75-2009, al contenido del Acta de Determinación Final No RMA-ATRADDG09-1320090100033, emitida dentro del proceso de fiscalización por Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2006. La cuantía es de US\$ 264,372.

COMPAÑÍA DE PESCA MANTA, COPESMA 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\$)

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.

- e. Al 31 de diciembre de 2010 se presentó los trámites de devolución de IVA. Exportadores de los años 2009 y 2010, el valor solicitado ascendió a US\$ 336,661 de los cuales ya se han emitido las respectivas resoluciones de devolución por US\$ 293,596.

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.

(16) 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.