
Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2003

(Con Opinión de los Auditores Independientes)



HERRERA CHANG

& asociados

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA** al 31 de diciembre del 2003, 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.

Al 31 de diciembre del 2003 existen diferencias no conciliadas entre los saldos que se presentan en libros y compañías relacionadas por un monto de US\$ 187.416.

En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA** al 31 de diciembre del 2003, 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.

Como se indica en la nota 13 los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$439.305.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang de Herrera
Miulin Chang de Herrera
Socia

Abril 27, 2004

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.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.

Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA
(Manta - Ecuador)

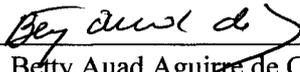
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2003

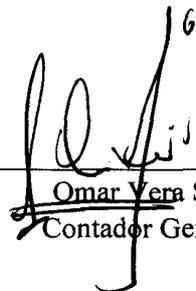
Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	367
Cuentas por cobrar:			
Clientes	12.267		
Relacionadas (nota 4)	854.806		
Préstamos a empleados	85.890		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	6.592		
Crédito tributario IVA (nota 11)	236.532		
Otras cuentas por cobrar	2.076		
Total cuentas por cobrar			1.198.163
Inventario-pescado (nota 3)			17.816
Gastos pagados por anticipado			109.282
Total activo corriente			1.325.628
Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo (nota 4)			4.696.848
Barco Pesquero	7.000.000		
Menos depreciación acumulada	1.312.500		
Barco pesquero, neto (nota 5)			5.687.500
		US\$	<u>11.709.976</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad Aguirre de Cuka
Gerente General


Omar Vera Silva
Contador General

Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2003

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario		US\$	60.061 ✓
Vencimiento corriente deuda a largo plazo (nota 9) <i>B/P. Deuda.</i>			1.000.000

Cuentas por pagar:

Proveedores	526.560		
Otras	2.202		
Total cuentas por pagar			528.762

Gastos acumulados por pagar (nota 7)			176.110
--------------------------------------	--	--	---------

Total pasivo corriente			1.764.933
------------------------	--	--	-----------

Deudas a largo plazo

Relacionadas	1.173.300		
Préstamos bancarios (nota 9)	1.750.000		
Provisión para mantenimiento y reparación de barco pesquero (nota 8)	295.807		
Total deudas a largo plazo			3.219.107

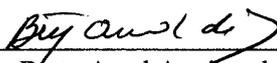
Total pasivos			4.984.040
---------------	--	--	-----------

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado:			
2.000 acciones de US\$1 cada una	2.000		
Reserva de capital (nota 12)	1.314.820		
Reserva por valuación de activos (nota 2)	5.350.958		
Utilidad acumulada	58.158		
Total patrimonio			6.725.936

US\$	11.709.976
------	------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad Aguirre de Cuka
Gerente General


Omar Vera Silva
Contador General

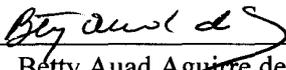
Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Ventas (nota 4)		US\$	2.903.823
Costo de ventas			<u>1.742.190</u>
Utilidad bruta			1.161.633
Gastos de operación			
Gastos administrativos y generales			<u>56.986</u>
Utilidad operacional			1.104.647
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	-388.095		
Otros	<u>-3.478</u>		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-391.573</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta			713.074
Participación de trabajadores sobre utilidades (notas 7 y 10)			80.612
Utilidad antes de impuesto a la renta			<u>632.462</u>
Impuesto a la renta (nota 10)			76.520
Utilidad neta		US\$	<u><u>555.942</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Betty Auad Aguirre de Cuka
Gerente General

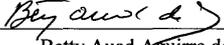

Omar Vera Silva
Contador General

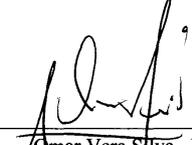
Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

		Capital acciones	Reserva de Capital	Reserva por valuación de activos	Utilidad Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año	US\$	2.000	1.314.820	5.350.958	-497.784	6.169.994
Utilidad neta		0	0	0	555.942	555.942
Saldo al final del año	US\$	<u>2.000</u>	<u>1.314.820</u>	<u>5.350.958</u>	<u>58.158</u>	<u>6.725.936</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad Aguirre de Cuka
Gerente General


Omar Vera Silva
Contador General

Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA
(Manta - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo en actividades operacionales:

Efectivo recibido de clientes	US\$	2.461.340	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-1.446.113	
Intereses pagados		-388.095	
Otros		-163.699	
Impuesto a la renta		-76.520	
Efectivo neto provisto en actividades de operación			386.913

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución neta en relacionadas		-293.319	
Disminución neta en préstamos bancarios		-106.221	
Aumento, neto en sobregiro bancario		12.640	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento			-386.900

Aumento, neto del efectivo 13

Efectivo al inicio del año 354

Efectivo al final del año US\$ 367

P A S A N

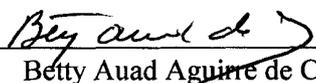
Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA
(Manta - Ecuador)

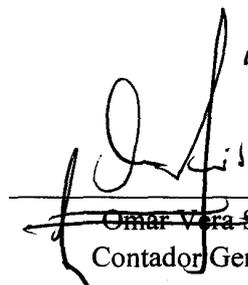
VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
en las actividades de operación

Utilidad neta		US\$	555.942
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación-			
Depreciación			350.000
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-596.956		
Aumento en inventarios	-17.816		
Disminución en gastos pagados por anticipado	875		
Aumento en cuentas por pagar	102.190		
Disminución en gastos acumulados por pagar	-7.322		
Total cambios en activos y pasivos			<u>-519.029</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		US\$	<u><u>386.913</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Betty Auad Aguirre de Cuka
Gerente General


Omar Vera Silva
Contador General

Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2003

1.- Operaciones:

Compañía de Pesca Manta S. A. - COPESMA, se constituyó por escisión de la Cía. de Atuneros del Pacífico S. A. Atunpac, el 29 de marzo del 2000 y su actividad principal es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos moluscos y otros animales acuáticos.

Es propietaria del buque pesquero "Elizabeth Cinco". El 66% de sus ventas las realiza a una 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

La Compañía valúa su inventario de pescado al costo directo de captura tales como: mano de obra directa e insumos.

Los otros gastos incurridos se registran directamente en los resultados del ejercicio en que se incurren.

c) Barco pesquero

El barco pesquero está registrado a valor de mercado según avalúo efectuado por un perito independiente y se deprecia por el método de línea recta al 5% anual.

d) Reserva por valuación de activos

Corresponde al efecto de registrar el buque a valor de mercado, en base a avalúo.

e) 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. El gasto efectivo se aplica a esta provisión.

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

g) 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.

3.- Inventario de pescado

Corresponde a 94,24 toneladas de pescado que se encuentran almacenadas.

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía pertenece a un grupo corporativo.

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Vende pescado a compañía relacionada en condiciones especiales de descuentos por volumen y de financiación las que representa el 66% del total de sus ventas. Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2003, por este concepto asciende a US\$621.586 que serán canceladas a largo plazo y se incluye en relacionadas.
- Utiliza las instalaciones y recibe servicios administrativos y contables de compañías relacionadas sin costo alguno.
- Recibe servicios de alquiler de cámara de frío, en condiciones equiparables que a terceros.
- Suple de efectivo a compañías relacionadas, estos valores no generan intereses ni tienen vencimiento específico.

- 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>
Ventas	1.916.645
Alquiler de Cámara de Frio, gastos	5.183

5.- Barco pesquero

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento del barco pesquero, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-03</u>
Barco Pesquero	7.000.000	0	7.000.000
Depreciación acumulada	<u>962.500</u>	<u>350.000</u>	<u>1.312.500</u>
Barco pesquero, neto	<u>6.037.500</u>		<u>5.687.500</u>

El cargo a gastos por depreciación fue de US\$350.000.

El barco pesquero fue avaluado de acuerdo a un estudio técnico y dicho avalúo fue aprobado en la escritura de escisión de fecha marzo 29 del 2000, y se encuentra en garantía del préstamo bancario contratado con el EBNA BANK (nota 9).

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 2003 es como sigue:

		<u>Saldo</u> <u>31-12-2002</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2003</u>
Décimo Tercer Sueldo	US\$	1.674	7.791	(9.254)	211
Décimo Cuarto Sueldo		220	3.878	(2.464)	1.634
Vacaciones		5.342	3.895	(2.795)	6.442
Fondo de Reserva		11.777	7.791	0	19.568
15% participación de trabajadores		0	80.612	0	80.612
Intereses por pagar		164.419	374.484	(471.260)	67.643
	US\$	<u>183.432</u>	<u>478.451</u>	<u>(485.773)</u>	<u>176.110</u>

8.- Provisiones para mantenimiento

Los saldos de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2003 se detallan a continuación; provisiones que no tuvieron movimiento durante el período 2003.

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2002</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2003</u>
Provisión para Reparación y mantenimineto de barco pesquero	US\$	<u>295.807</u>	0	0	<u>295.807</u>

9.- Préstamos bancarios a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo del préstamo bancario a largo plazo, es como sigue:

Instituciones bancarias:

EBNA Bank	<u>US\$</u>
Al 11.50 % de interés anual con vencimientos trimestrales hasta julio del 2.006	2.750.000
Vencimiento corriente de deuda largo plazo	<u>1.000.000</u>
Préstamo bancario a largo plazo	<u>1.750.000</u>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	<u>US\$</u>
2004	1.000.000
2005	1.000.000
2006	750.000

Las garantías otorgadas para esta obligación es una embarcación e inmuebles de compañía relacionada.

10.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que 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 2003.

El gasto por 15% a participación de trabajadores y del 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	713.074
Mas:	
Gastos no deducibles	3.478
Menos:	
Amortización de pérdidas años anteriores	<u>179.138</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	537.414
15% Participación de trabajadores	<u>-80.612</u>
Base para impuesto a la renta	456.802
Impuesto a la renta causado	<u>76.520</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	53.219
Retenciones en la fuente del año	29.893
Impuesto a la renta causado	<u>-76.520</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>6.592</u>

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, establece que las sociedades podrán amortizar las pérdidas declaradas de ejercicios anteriores, en los cinco períodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2003, las pérdidas acumulables compensables con utilidades futuras ascienden a US\$ 59.312.

11.- 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	97.843
2003	<u>138.689</u>
	<u>236.532</u>

12.- 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.

13.- Liquidez corriente

Los estados financieros muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes excede a los activos corrientes en US\$439.305.

14.- Diferencia entre declaración de Impuesto a la Renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2003, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración del Impuesto a la Renta de la Compañía, por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	Aumento (disminución) US\$
Diferencia en:	
ESTADO DE SITUACIÓN	
Activo:	
Activo corriente	-238.239
Cuentas por cobrar accionistas largo plazo	475.341
	<u>237.102</u>
Pasivo:	
Pasivo corriente	-995.923
Pasivo a largo plazo	1.219.106
	<u>223.183</u>
Patrimonio	<u>13.919</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>237.102</u>
Resultados	<u>13.919</u>
