

ELVAYKA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



ELVAYKA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 28

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ELVAYKA S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **ELVAYKA S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **ELVAYKA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Asguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ELVAYKA S.A.

Página No. 2

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ELVAYKA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

5. Como se indica en la nota 19 adjunta, la Compañía presenta en los años 2013 y 2012 importantes transacciones con compañías y partes relacionadas.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Abril 11 del 2014
Manta - Ecuador



CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

ELVAYKA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2013	2012
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	161,340	9,444
4	Activos financieros	5,203,989	8,106,856
5	Existencias	3,354,472	5,406,792
6	Activos por impuestos corrientes	121,252	121,252
7	Servicios y otros pagos anticipados	200,921	242,309
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	9,041,974	13,886,653
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipos, neto	15,385,510	12,471,628
9	Inversiones en acciones	2,861,165	2,861,165
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	18,246,675	15,332,793
	TOTAL ACTIVOS	27,288,649	29,219,446
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Vencimiento corriente de obligaciones financieras	1,122,512	2,032,429
11	Pasivos financieros	6,378,145	11,600,112
12	Otras obligaciones corrientes	481,567	275,412
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	7,982,224	13,907,953
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	6,594,494	6,544,704
14	Cuentas por pagar a largo plazo	2,270,000	0
15	Provisiones por beneficios a empleados	144,595	41,690
	TOTAL PASIVOS	16,991,313	20,494,347
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	2,100,800	2,100,800
2	Aportes para futuras capitalizaciones	1,300,000	0
2	Reserva legal	283,739	209,526
2	Superávit por valuación	3,465,680	3,465,680
2	Utilidades retenidas	3,147,117	2,949,093
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	10,297,336	8,725,099
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	27,288,649	29,219,446

Ver notas a los estados financieros

ELVAYKA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
17 Ingresos por Ventas	11,534,006	5,611,680
(+) Otros ingresos	<u>331,105</u>	<u>2,274,533</u>
TOTAL INGRESOS	11,865,111	7,886,213
17 (-) COSTO DE VENTAS	<u>8,368,716</u>	<u>5,059,680</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	<u>3,496,395</u>	<u>2,826,533</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de administración	824,894	796,038
(-) Gastos de ventas	<u>225,396</u>	<u>232,756</u>
TOTAL	<u>1,050,290</u>	<u>1,028,794</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>2,446,105</u>	<u>1,797,739</u>
<u>OTROS</u>		
(-) Gastos financieros	(805,605)	(441,003)
(-) Otros egresos	<u>(172,958)</u>	<u>(330,679)</u>
TOTAL	<u>(978,563)</u>	<u>(771,682)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,467,542	1,026,057
18 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(220,131)</u>	<u>(153,909)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,247,411</u>	<u>872,148</u>
18 22%, 23% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(307,256)</u>	<u>(130,018)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>940,155</u>	<u>742,130</u>
18 UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>0.448</u>	<u>0.35</u>

Ver notas a los estados financieros

ELVAYKA S.A.
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superávit por valuación	Utilidades Retenidas	Total
Saldos a 1 de enero del 2012	2,100,800	1,130,400	95,868	3,465,680	4,002,830	10,795,578
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	742,131	742,131
Apropiación de reserva legal	0	0	113,658	0	(113,658)	0
Devolución de aportes, nota 16	0	(1,130,400)	0	0	0	(1,130,400)
Transferencia a Dividendos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,682,210)</u>	<u>(1,682,210)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,100,800	0	209,526	3,465,680	2,949,093	8,725,099
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	940,155	940,155
Aportes de accionistas, nota 16	0	1,300,000	0	0	0	1,300,000
Transferencia a dividendos por pagar	0	0	0	0	(667,918)	(667,918)
Apropiación de reserva legal	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>74,213</u>	<u>0</u>	<u>(74,213)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>2,100,800</u>	<u>1,300,000</u>	<u>283,739</u>	<u>3,465,680</u>	<u>3,147,117</u>	<u>10,297,336</u>

Ver notas a los estados financieros

ELVAYKA S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	11,532,014	6,042,544
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,437,615)	(7,289,283)
Intereses pagados	(795,184)	(425,857)
Otros, netos	<u>147,726</u>	<u>1,928,708</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>3,446,941</u>	<u>256,112</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Ventas de activos	0	173,556
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo, neto	(3,734,918)	(4,584,507)
Utilidad en venta de acciones	<u>0</u>	<u>252,638</u>
Efectivo (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(3,734,918)</u>	<u>(4,158,313)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	(860,127)	4,997,509
Aportes (Devolución) por aumento de capital	<u>1,300,000</u>	<u>(1,130,400)</u>
Efectivo utilizado (provisto) por las actividades de financiamiento	<u>439,873</u>	<u>3,867,109</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	151,896	(35,092)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>9,444</u>	<u>44,536</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>161,340</u></u>	<u><u>9,444</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

ELVAYKA S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	940,312	742,130
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	527,230	283,927
Depreciaciones y amortizaciones	821,036	792,477
Beneficios sociales a empleados	463,108	286,707
Provisión para jubilación patronal y desahucio	118,529	1,915
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	2,902,867	(5,050,416)
Existencias	2,052,320	(4,351,926)
Activos por impuestos corrientes	0	(885,771)
Servicios y otros pagos anticipados	41,388	704,223
Otros activos no corrientes, neto	0	3,368,815
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(5,889,885)	5,594,745
Otras obligaciones corrientes	(784,340)	(1,230,714)
Provisiones por beneficios a empleados	(15,624)	0
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>2,270,000</u>	<u>0</u>
Total ajuste	<u>2,506,629</u>	<u>(486,018)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>3,446,941</u></u>	<u><u>256,112</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ELVAYKA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

ELVAYKA S.A..- Fue constituida el 25 de marzo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de abril del mismo año en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas de la República del Ecuador. Durante el año 2007, la compañía cambió su domicilio a la ciudad de Manta. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992299231001.

Su objeto principal es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos. La compañía realiza el 100% de sus ventas al mercado local, siendo sus principales clientes las compañías relacionadas Eurofish S.A. y Transmarina C.A..

La Gerencia de Pesca del Grupo y la Comisión Internacional del Atún Tropical determinaron que el tiempo de las Vedas corresponde al mes de Julio y mediado de Septiembre, Noviembre y Enero del siguiente año. Por tanto, la compañía se acogerá indistintamente a cualquiera de los dos periodos.

Mediante Resolución No. SC.DIC.P.14017 del 09 de enero del 2014, la Superintendencia de Compañías aprueba la ecisión de la compañía Elvayka S.A., mediante la disminución de Inversiones en acciones y de la Reserva de Valuación en US\$. 1,309,110, esta ecisión fue inscrita en el Registro Mercantil el 24 de marzo del 2014.

Mediante Junta General extraordinaria y universal de accionistas del 2 de julio del 2013, se aprueba la fusión por absorción entre Elvayka S.A. (absorbente) y la compañía Tunafish S.A., a la fecha de emisión de este informe (abril 11 del 2014) la compañía no ha finalizado los trámites correspondientes ante los organismos de control.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, **ELVAYKA S.A.** utiliza las NIIF completas en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Efectivo en caja y bancos.**- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía considera como efectivo las cuentas de caja y bancos.
- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo o al momento de la adquisición de bienes o de la contratación de los servicios.
- **Obligaciones financieras.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas el Sr. Gian Sandro Perotti Coello y la compañía Industrial Pesquera Iberoamericana S.A. IBEROPESCA, ambos de nacionalidad ecuatoriana, con un igual participación, nota 16.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan **ELVAYKA S.A.** tales como: liquidez, mercado y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Financieros.- Su financiamiento operativo está relacionado principalmente con compañías relacionadas, por lo cual la administración considera que el riesgo del mercado es bajo, sin embargo, la compañía prudente al riesgo, mantiene capital de trabajo positivo para cumplir con sus obligaciones corrientes.

Mercado.- La Compañía considera que el riesgo del mercado no es relevante, ya que no habrá efectos importantes en resultados o patrimonio por posibles cambios en costos de obligaciones debido a que son cubiertas con el margen bruto de ventas. No hay riesgos importantes de tasa de cambio pues los activos y pasivos financieros que se encuentran presentados en dólares americanos, sus principales clientes son las compañías relacionadas Eurofish S.A. y Transmarina C.A..

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vehículo, personal de tripulación y buques.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

las cuentas por cobrar a clientes. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado provisión para cuentas incobrables de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, debido a que el 98% de sus ventas son a compañías relacionadas.

Existencias.- Están representados por materiales, insumos y equipos de pesca, los cuales son utilizados en los mantenimientos y reparaciones de las embarcaciones. Adicionalmente, incluyen costos de pesca conformados por gastos incurridos en las faenas de pesca, los cuales son liquidados y transferidos al costo de venta, una vez que el producto haya sido comercializado.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía, que son amortizadas en función de la vigencia de las mismas.

Activo por impuestos corrientes.- Representa crédito tributario originado principalmente por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, registradas mensualmente con base a la facturación de los productos de pesca.

Propiedad, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, excepto las embarcaciones que se encuentran presentados a su valor revaluado. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Embarcaciones	5%
Planta, maquinarias y equipos	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina y comunicación	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de **ELVAYKA S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversiones en acciones.- Hasta el año 2009, están registradas con base al costo de adquisición ajustado, utilizando para tales efectos el método de participación, en aquellas inversiones en acciones, donde se mantenía aportación mayor al 20%. En el año 2010, la compañía no efectuó el ajuste correspondiente por el valor patrimonial proporcional. A la fecha de emisión de este informe (abril 11 del 2014), la Administración de la Compañía, basado en la NIC 27, no ajusto las mismas por medio del método de participación, en razón de que las inversiones en acciones que se mantienen no se registran ni están en proceso de registrarse en conjunto con sus estados financieros en una comisión de valores u otra

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

organización reguladora, consecuentemente los saldos de inversiones en acciones deben ser medidos al costo o al valor razonable. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a resultados en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las participaciones, nota 9.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Intereses pagados.- Están registrados bajo el método del devengado, originados por las obligaciones financieras locales, notas 10 y 13.

Provisiones por beneficios a empleados.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 15.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Superávit por valuación.- Esta originada por el ajuste a valor de mercado de las embarcaciones. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañía, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la reserva por valuación, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo sea utilizado. En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no origina afectar resultados del periodo.

Reconocimiento de ingresos y costos.- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. El costo de venta, se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los ingresos por dividendos se registran cuando existe el derecho a recibir los dividendos de su subsidiaria considerando que la distribución ha sido decidida en la Junta General de Accionistas.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 18.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2013, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%, nota 18. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados 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. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos	160,840	8,944
Caja	<u>500</u>	<u>500</u>
Total	<u>161,340</u>	<u>9,444</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden principalmente a saldos mantenidos en cuentas corrientes con instituciones bancarias locales por US\$. 152,922 (en el 2012 US\$.1,026) y del exterior en HSBC Private Bank por US\$. 7,918, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas, nota 19	<u>3,104,601</u>	<u>6,750,692</u>
Pasan:	3,104,601	6,750,692

4. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	3,104,601	6,750,692
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al valor agregado - IVA	1,578,880	1,032,223
Notas de crédito desmaterializadas, SRI	144,519	0
Clientes	104,143	65,890
Empleados (Administrativos y Tripulantes)	64,812	206,437
Otros	<u>207,034</u>	<u>51,614</u>
Total	<u>5,203,989</u>	<u>8,106,856</u>

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente importes por cobrar a las compañías Eurofish por US\$. 2,437,363, de los cuales incluye principalmente importes por recuperar por utilidades del 2011 por US\$. 758,548 y saldo de préstamo otorgado en el año 2012 por US\$. 1,000,000, que genera el 6.5% de interés mensual y tiene vencimiento promedio de 90 días. Adicionalmente representan importes por cobrar a Transmarina C.A. por US\$. 637,891, correspondientes a la facturación de atún (yellowfin, skipjack y bigeye). En el 2012, representaron principalmente importes por cobrar a la compañía Eurofish S.A. por US\$. 6,345,030, de los cuales incluyó préstamos por US\$. 1,000,000 y US\$. 4,300,000, los mismos que generaron el 6.5% de interés mensual y vencimiento promedio de 90 días, en febrero del 2013, se recuperó la totalidad del préstamo otorgado por US\$. 4,300,000, con intereses ganados que ascendieron a US\$. 48,242.

Impuesto al valor agregado - IVA.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye US\$. 1,578,880 (en el 2012 US\$. 1,032,223), correspondientes a valores pendiente de reclamo y a reclamos en trámite efectuados por la Compañía ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) por devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de materiales y suministros utilizados en comercialización de productos que la Compañía transfiere a exportadores directos. De acuerdo a la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno, se establece que darán derecho a crédito tributario total las transferencias directas a exportadores gravadas con tarifa cero por ciento.

Notas de crédito desmaterializadas.- Al 31 de diciembre del 2013, representan US\$. 144,519 por notas de crédito desmaterializada emitidas por el Servicio de Rentas Internas, las cuales dan derecho a la devolución del impuesto al valor agregado de los contribuyentes y pueden ser utilizados para pagar total o parcialmente las obligaciones tributarias, así como también, pueden negociarse a través de las bolsas de valores del país, de acuerdo a lo establecido en la Resolución del SRI N°. NAC-DGERCGC10-00003 que entró en vigencia el 22 de febrero del 2010.

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente importes por cobrar por ventas a clientes del exterior principalmente a la compañía Congelados Julia S.A.C. por US\$. 69,643 (en el 2012 US\$. 31,172). Las cuentas por clientes no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 60 días.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

5. **EXISTENCIAS (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Materiales, repuestos y accesorios	1,640,933	822,380
Costo de pesca, por liquidar	678,218	152,352
Importaciones por liquidar	502,336	4,225,369
Equipos de pesca	386,486	68,035
Combustible	143,187	79,012
Equipos de comunicación	<u>3,312</u>	<u>59,644</u>
Total	<u><u>3,354,472</u></u>	<u><u>5,406,792</u></u>

Materiales, repuestos y accesorios.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente materiales, repuestos y accesorios de operación los mismos que son utilizados cuando se requieran mantenimientos y reparaciones en los buques.

Importaciones por liquidar.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan repuestos y materiales los mismos que serán liquidados cuando la mercadería se encuentre en bodegas.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario por retenciones en la fuente	<u>121,252</u>	<u>121,252</u>
Total	<u><u>121,252</u></u>	<u><u>121,252</u></u>

Crédito tributario por retenciones en la fuente.- Representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía pertenecientes a los ejercicios económicos 2009, 2010 y 2012 por US\$. 3,525, US\$. 42,310 y US\$. 75,417, respectivamente, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	<u>108,166</u>	<u>123,038</u>
Pasan:	108,166	123,038

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	108,166	123,038
Seguros pagados:		
Buques	85,674	115,839
Tripulación (accidentes)	6,301	2,527
Vehículos	<u>780</u>	<u>905</u>
Total	<u>200,921</u>	<u>242,309</u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a valores entregados por anticipos a proveedores locales y del exterior los cuales serán liquidados al recibir el bien o servicio.

Seguros pagados.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan los costos de las primas de seguro por devengar, las cuales son liquidadas de acuerdo a la fecha de vencimiento.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

<u>Rubros de Activos</u>	 MOVIMIENTOS			
	<u>Saldos al 01-ene-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificaciones ajustes</u>	<u>Saldos al 31-dic-13</u>
	 (Dólares).....			
Buques	15,219,391	68,833	0	15,288,224
Propiedades en tránsito	0	3,661,154	0	3,661,154
Equipos de Buques Pesqueros	95,974	0	0	95,974
Equipos de comunicación	67,419	0	0	67,419
Sistema de Seguridad Buques	24,518	6,146	0	30,664
Muebles y Enseres	20,820	0	0	20,820
Equipos de Computación	12,624	1,786	0	14,410
Maquinarias	12,951	0	0	12,951
Equipos	3,900	0	0	3,900
Equipos de Oficina	3,688	0	(31)	3,657
Vehículos (Liviano)	<u>22,890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,890</u>
Total costo	15,484,175	3,737,919	(31)	19,222,063
Depreciación acumulada	<u>(3,012,547)</u>	<u>(821,036)</u>	<u>(2,970)</u>	<u>(3,836,553)</u>
Total	<u>12,471,628</u>	<u>2,916,883</u>	<u>(3,001)</u>	<u>15,385,510</u>

<u>Rubros de Activos</u>	 MOVIMIENTOS				
	<u>Saldos al 01-ene-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas/bajas</u>	<u>Reclasificaciones ajustes</u>	<u>Saldos al 31-dic-12</u>
	 (Dólares).....				
Terreno	35,530	0	(35,530)	0	0
Buques	9,619,056	5,600,335	0	0	15,219,391
Propiedades en tránsito	18,150	0	0	(18,150)	0
Equipos de Buques Pesqueros	38,169	57,805	0	0	95,974
Sistema de Seguridad Buques	<u>24,518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,518</u>
Pasan:	9,735,423	5,658,140	(35,530)	(18,150)	15,339,883

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	 MOVIMIENTOS				
	Saldos al		Ventas/	Reclasifi-	Saldos al
<u>Rubros de Activos</u>	<u>01-ene-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>bajas</u>	<u>caciones</u> <u>ajustes</u>	<u>31-dic-12</u>
			(Dólares)		
Vienen:	9,735,423	5,658,140	(35,530)	(18,150)	15,339,883
Equipos de comunicación	19,638	47,781	0	0	67,419
Muebles y Enseres	20,820	0	0	0	20,820
Equipos de Computación	10,678	1,946	0	0	12,624
Maquinarias	12,951	0	0	0	12,951
Instalaciones	41,328	96,698	(138,026)	0	0
Equipos	0	3,900	0	0	3,900
Equipos de Oficina	3,688	0	0	0	3,688
Vehículos (Liviano)	<u>22,890</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,890</u>
Total costo	9,867,416	5,808,465	(173,556)	(18,150)	15,484,175
Depreciación acumulada	(2,392,531)	(638,116)	18,100	0	(3,012,547)
Total	<u>7,474,885</u>	<u>5,170,349</u>	<u>(155,456)</u>	<u>(18,150)</u>	<u>12,471,628</u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2013, representa principalmente la importación de los buques Hakurei Maru y Wakashio Maru adquiridos al proveedor Ocean Pioneer, nota 14. En el 2012, correspondió a la importación del Buque GIULLIETA mediante régimen especial aprobado por la CAE el 31 de Julio del 2012 por el monto de US\$. 4,934,383. En adición, se realizaron reparaciones y mejoras principalmente la capitalización un Motor “Macaco Winches” y otros costos de reparaciones que ascienden a US\$. 665,952.

Ventas/bajas.- Al 31 de diciembre del 2013, representan ventas de radio boyas a sus compañías relacionadas Pesquera Atunes del Pacifico S.A., Tunafish S.A., Eurofish S.A. y Transmarina C.A.. En el 2012 representó la venta realizada de terrenos e instalaciones a la compañía Eurofish S.A..

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Tunafish S.A.	1,552,055	1,552,055
Eurofish S.A.	<u>1,309,110</u>	<u>1,309,110</u>
Total	<u>2,861,165</u>	<u>2,861,165</u>

Durante el año 2012, el movimiento de inversiones en acciones fue el siguiente:

Rubros de Activos	Participación %	MOVIMIENTOS			Saldos al 31-dic-12
		Saldos al 01-ene-12	Costo Acciones	Ventas Acciones	
		 (Dólares).....			
Atún Estríbela S.A.	99.90%	3,800,000	0	(3,800,000)	0
Eurofish S.A.	33%	1,309,110	0	0	1,309,110
Tunafish S.A.	98%	0	1,552,055	0	1,552,055
Total costo	%	5,109,110	1,552,055	(3,800,000)	2,861,165

9. INVERSIONES EN ACCIONES (Continuación)

Venta de acciones .- En febrero del 2012, la compañía procedió a la venta de acciones que mantenía en Atún Estribela S.A., obteniéndose una utilidad en venta por US\$. 252.638.

10. VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional:</u>		
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa saldo de un préstamo concedido en mayo del 2012 con vencimiento en mayo del 2017 y con una tasa de interés anual del 8.5% con pagos de capital trimestral y pago de interés mensual.	789,474	1,052,632
<u>Banco Produbanco:</u>		
Representó préstamo recibido para capital de trabajo en septiembre del 2011 y pagos mensuales con vencimiento en septiembre 2013 y con una tasa de interés anual del 8% anual.	0	287,390
<u>Banco Pichincha:</u>		
Representan dos préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 3,500,000 y US\$. 700,000 en noviembre del 2012, a siete años plazo, con pagos trimestrales y con una tasa de interés anual del 8.92%.	<u>333,038</u>	<u>692,407</u>
Total	<u>1,122,512</u>	<u>2,032,429</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas, nota 19	3,025,252	4,542,208
Proveedores:		
Locales	1,269,231	1,307,853
Exterior	534,699	4,058,099
Accionistas, nota 19	1,512,702	1,684,163
Anticipos de clientes	36,261	0
Sobregiros Bancarios	<u>0</u>	<u>7,789</u>
Total	<u>6,378,145</u>	<u>11,600,112</u>

Partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente a préstamos recibidos de la compañía Pesquera Atunes del Pacífico S.A. por US\$. 2,705,000 el mismo que devengó una tasa de interés anual del 6%. En el año 2012 representaron principalmente préstamos recibidos de los Sres. Ángel Díaz García, José Díaz García y Rogelia Rodríguez García por US\$. 1,500,000, US\$. 1,200,000 y US\$. 1,600,000, respectivamente, los mismos que devengaron una tasa de interés anual del 6%, los cuales fueron cancelados en marzo del 2013.

11. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores del exterior.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente a importes por cancelar a la Compañía *Sanwa Commercial Co. Ltd.* por US\$. 471,786, correspondientes a compra de repuestos que serán utilizados en las embarcaciones. En el 2012, representa principalmente importes por liquidar al proveedor *Ocean Pioneer* por US\$. 3,620,000 correspondiente a la importación de los buques Hakurei Maru por US\$. 1,710,000; y, Wakashio Maru por US\$. 1,910,000, nota 8.

Accionistas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a dividendos por cancelar al Sr. Gian Sandro Perotti por US\$. 333,959 (en el año 2012 US\$. 841,105) y a la Compañía Iberopesca por US\$. 1,175,064 de los cuales US\$. 841,105, pertenece al año 2012.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuestos por pagar, nota 18	25,933	9,000
Retenciones en la fuente por pagar	44,993	17,114
Retenciones del IVA por pagar	28,696	21,972
Retenciones del IVA por pagar	<u>134</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>99,756</u>	<u>48,086</u>
<u>Beneficios Sociales:</u>		
15% Participación de Trabajadores, nota 18	220,131	153,909
Vacaciones	37,348	12,196
Fondo de reserva	4,108	3,278
Décimo cuarto sueldo	20,939	16,112
Décimo tercer sueldo	<u>16,742</u>	<u>5,354</u>
Subtotal	<u>299,268</u>	<u>190,849</u>
<u>IESS:</u>		
Aportes al IESS	26,323	17,445
Préstamos quirografarios	6,589	3,923
Préstamos Hipotecario	5,356	2,154
IECE - SECAP	<u>1,226</u>	<u>715</u>
Subtotal	<u>39,494</u>	<u>24,237</u>
<u>Otros:</u>		
Otros beneficios	<u>43,049</u>	<u>12,240</u>
Subtotal	<u>43,049</u>	<u>12,240</u>
Total	<u><u>481,567</u></u>	<u><u>275,412</u></u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales son los siguientes:

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	190,849	284,647
Más: Provisiones	463,108	286,707
Menos: Pago	(354,689)	(380,505)
Saldo final	<u>299,268</u>	<u>190,849</u>

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Internacional:</u>		
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa saldo de un préstamo concedido en mayo del 2012 con vencimiento en mayo del 2017 y con una tasa de interés anual del 8.5% con pagos de capital trimestral y pago de interés mensual.	3,684,211	4,736,842
<u>Banco Produbanco:</u>		
Representó préstamo recibido para capital de trabajo en septiembre del 2011 y pagos mensuales con vencimiento en septiembre 2013 y con una tasa de interés anual del 8% anual.	0	287,390
<u>Banco Pichincha:</u>		
Representan dos préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 3,500,000 y US\$. 700,000 en noviembre del 2012, a siete años plazo, con pagos trimestrales y con una tasa de interés anual del 8.92%.	<u>4,032,795</u>	<u>3,552,901</u>
Subtotal	7,717,006	8,577,133
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo nota 10	<u>1,122,512</u>	<u>2,032,429</u>
Total	<u>6,594,494</u>	<u>6,544,704</u>

14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, representa la reclasificación de los valores adeudados al proveedor *Ocean Pioneer* por la importación de los buques Hakurei Maru y Wakashio Maru, nota 9. Esta cuenta no genera interés y no tiene fecha de vencimiento establecida.

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación Patronal	109,495	31,997
Indemnización por desahucio	<u>35,100</u>	<u>9,693</u>
Total	<u>144,595</u>	<u>41,690</u>

Durante el año 2013, el movimiento de beneficios sociales a empleados, fue el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Provisión</u>	<u>Ajustes</u> <u>Reclasific.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
	(Dólares)			
Jubilación patronal	31,997	91,749	(14,251)	109,495
Indemnización por desahucio	<u>9,693</u>	<u>26,780</u>	(1,373)	<u>35,100</u>
Total	<u>41,690</u>	<u>118,529</u>	(15,624)	<u>144,595</u>

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
	(Dólares). . .		
Jubilación patronal	31,472	526	31,997
Indemnización por desahucio	<u>8,304</u>	<u>1,389</u>	<u>9,693</u>
Total	<u>39,776</u>	<u>1,915</u>	<u>41,690</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	318	292
Número de empleados	97	85
Tasa de descuento anual	7%	7%
Tasa de incremento salarial (anual)	3%	3%

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 2.100.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00, siendo sus accionistas las siguientes personas de nacionalidad ecuatoriana:

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
		(Dólares)	
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.			
IBEROPESCA	1.050.400	1,050,400	50%
Perotti Coello Gian Sandro	<u>1.050.400</u>	<u>1,050,400</u>	<u>50%</u>
Total	<u>2.100.800</u>	<u>2,100,800</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha cumplido con lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, Reformada parcialmente por la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00059 publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 892 de febrero 15 del 2013, que establece la obligación de los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, de presentar el "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores" de la Compañía.

Aportes de accionistas.- Al 31 de diciembre del 2013, representan valores entregados en efectivo por la compañía Iberopesca por US\$. 900,000 y el Sr. Gian Sandro Perotti por US\$. 400,000.

Transferencia a dividendos por pagar.- Durante el año 2013, la compañía decidió distribuir a los accionistas dividendos por US\$. 667,918 correspondientes a las utilidades acumuladas, con base a la aprobación de la Junta General de Accionistas, de fecha mayo 2 del 2013. En el 2012 se repartieron dividendos por US\$. 1,682,210.

Devolución de aportes.- Durante el año 2012, la Compañía decidió devolver por US\$. 1,130,400 correspondientes a los aportes de futuras capitalizaciones del 2011, con base a la aprobación de la Junta General de Accionistas, de fecha mayo 11 del 2012.

Utilidad por acción.- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

17. INGRESOS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
<u>Embarcaciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
				(Dólares)
Giulietta	5,567,864	3,275,981	0	780,506
Aleshka	3,033,341	2,366,825	2,345,499	2,171,988
Alessia	<u>2,932,801</u>	<u>2,725,910</u>	<u>3,266,181</u>	<u>2,107,186</u>
Total	<u>11,534,006</u>	<u>8,368,716</u>	<u>5,611,680</u>	<u>5,059,680</u>

18. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, se determina como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta	1,467,542	1,026,057
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	220,131	153,909
Deducción pago a trabajadores con capacidad especial	34,173	8,233
Dividendos percibidos exentos	0	1,754,407
Otras rentas exentas	0	266,020
<u>Más:</u>		
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	13,301
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	0	301,069
Gastos no deducibles	<u>183,379</u>	<u>77,268</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>1,396,617</u>	<u>(764,874)</u>
Impuesto a la renta causado 22% y 23%, respectivamente	<u>307,256</u>	<u>0</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente reserva para jubilación patronal correspondientes a empleados con menos de 10 años por US\$. 84,913 y anticipos entregados por trámites para permisos de pesca por US\$. 34,830. En el 2012, incluyo otros gastos deducibles por US\$. 73, 823.

En el Registro Oficial No. 727 de junio 12 del 2012, fue publicado el Decreto Ejecutivo No. 1180 que Reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. El Art. 3 de la Reforma (RALRTI) eliminó la letra f) del numeral 6 del Art. 28 del RALRTI, razón por la cual los gastos por depreciación de activos fijos revaluados, podrán ser considerados como gastos deducibles para la liquidación del impuesto a la renta año 2013. Al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía considera los gastos de depreciación del revalúo como deducibles.

Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para el 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipo del impuesto a la renta calculado para los años 2013 y 2012	177,132	130,018
22% y 23% de Impuesto a la renta	<u>307,256</u>	<u>0</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 22% y 23% de impuesto a la renta)	<u>307,256</u>	<u>130,018</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

Mediante Decreto No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 de junio 8 del 2010, fue reformada la legislación tributaria y principalmente el capítulo relacionado al impuesto a la renta, determinándose que el impuesto a la renta causado será el importe mayor entre el cálculo del anticipo de impuesto a la renta y el impuesto causado del año corriente del mismo año. Debido a lo comentado, la Compañía estableció para el año 2013, como impuesto a la renta definitivo el impuesto causado por US\$. 305,468, en el 2012 fue establecido como impuesto a la renta definitivo el anticipo del impuesto a la renta determinado en ese ejercicio económico.

El movimiento del Impuesto a la renta de la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	(9,000)	(279,740)
Pago Impuesto a la renta	0	270,740
Impuesto a la renta del año	(307,256)	(130,018)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	127,125	81,384
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	177,132	130,018
Saldo del anticipo pendiente de pago	(81,384)	(93,295)
Crédito Tributario Impuesto Salida de Divisas <i>ISD</i>	<u>67,450</u>	<u>87,328</u>
Saldo final	<u>(25,933)</u>	<u>66,417</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo corresponde a las siguientes declaraciones que detallamos a continuación:

	(Dólares)
Crédito tributario del Impuesto a la renta año 2012, nota 6	75,417
(-) Saldo de IR declarado en el 2008, no cancelado, nota 12.	(9,000)
Saldo Crédito Tributario al cierre 2012.	<u>66,417</u>

Las declaraciones del impuesto a la renta años 2011 al 2013, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Balance General:</u>		
<u>Activos:</u>		
<u>Partes relacionadas</u>		
Eurofish S.A.	<u>2,437,363</u>	<u>6,345,030</u>
Pasan:	2,437,363	6,345,030

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,437,363	6,345,030
Transmarina C.A.	637,891	0
Tunafish S.A.	29,227	405,663
Pesquera Atunes del Pacífico	<u>120</u>	<u>0</u>
Total, nota 4	<u>3,104,601</u>	<u>6,750,692</u>
<u>Inversiones en acciones:</u>		
Eurofish S.A.	1,309,110	1,309,110
Tunafish S.A.	<u>1,552,055</u>	<u>1,552,055</u>
Total, nota 9	<u>2,861,165</u>	<u>2,861,165</u>
<u>Pasivos:</u>		
<u>Partes relacionadas</u>		
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	2,929,038	190,589
Eurofish S.A.	96,214	0
Transmarina C.A.	0	13,876
Rogelia Díaz García (<i>Préstamo</i>)	0	1,600,000
Angel Díaz García (<i>Préstamo</i>)	0	1,500,000
José Díaz García (<i>Préstamo</i>)	<u>0</u>	<u>1,200,000</u>
Total, nota 11	<u>3,025,252</u>	<u>6,226,371</u>
<u>Accionistas</u>		
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.		
IBEROPESCA	1,175,064	878,848
Gian Sandro Perotti	<u>337,638</u>	<u>843,058</u>
Total, nota 11	<u>1,512,702</u>	<u>1,721,906</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Estados de Resultados Integral:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Eurofish S.A.	7,764,605	6,351,384
Transmarina C.A.	3,995,772	3,856,322
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.		
IBEROPESCA	0	2,651
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	9,465	259,870
Tunafish S.A.	<u>13,663</u>	<u>48,751</u>
Total	<u>11,783,505</u>	<u>10,518,978</u>
<u>Costos y gastos:</u>		
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.		
IBEROPESCA	<u>0</u>	<u>39,712</u>
Pasan:	0	39,712

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	0	39,712
Perotti Coello Sandro	54,059	28,607
Dirección Empresarial S.A. DIRECSA	25,058	36,466
Eurofish S.A.	243,218	2,192
Transmarina C.A.	5,338	17,497
Tunafish S.A.	17,914	0
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	<u>937,094</u>	<u>848,381</u>
Total	<u>1,282,681</u>	<u>972,855</u>

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a compañías relacionadas no generan intereses y no fecha específica de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

20. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6.000.000. Esta reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.

Con base a lo mencionado, la Compañía tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2013 con la compañía relacionada: EUROFISH S.A. y TRANSMARINA C.A.. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, prevé no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones locales se ajustaron al principio de plena competencia.

21. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2012 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2011. Las normas contables que son materiales para el desarrollo de las operaciones de negocios de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es el siguiente:

21. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Inventarios)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
- NIC 10 (Hechos ocurridos después de la fecha del balance)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 33 (Utilidades por acción)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIC 39 (Instrumentos financieros)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumento Financieros)

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1 sobre la Escisión, entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 11 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
