



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



EXPOTUNA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares Estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información financiera

Índice

	Página
Políticas de Contabilidad Significativas	
• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	9
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
• Base de medición	
• Moneda Funcional y de Presentación	
• Uso de Estimaciones y Supuestos	10
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	
b) Propiedades, planta y Equipo	
c) Provisiones	11
d) Provisión para Impuesto a la Renta	
e) Deterioro de activos	13
f) Administración de Riesgos Financieros	14
▪ Riesgo de Crédito	
▪ Riesgo de Liquidez	
▪ Riesgo Operacional	
g) Reserva Legal	15
h) Reconocimiento de ingresos	
i) Costos y Gastos	
j) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia	16
k) Utilidad por acción	18

Índice

	Notas	Página
Notas a los Estados Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	19
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	20
Pagos anticipados	4	
Propiedades, Planta y Equipos	5	21
Otros Activos	6	23
Obligaciones Financieras	7	24
Cuentas por pagar	8	26
Pasivos Acumulados	9	27
Pasivo a Largo Plazo	10	28
Capital Social	11	
Aporte para futura capitalización	12	
Reserva Legal	13	29
Resultados Acumulados NIIF	14	
Resultados acumulados	15	
Transacciones con Partes Relacionadas	16	30
Impuesto a la Renta	17	31
Eventos Subsecuentes	18	32



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

Agosto 05 del 2014

A los Señores Accionistas de
EXPOTUNA S.A.
Guayaquil - Ecuador

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPOTUNA S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas de contabilidad significativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

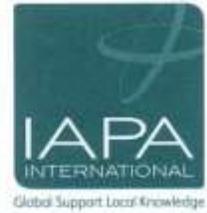
Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666108 / 0997102616
Email: pcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649
Email: pcontad@essynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como evaluar 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 nuestra opinión con salvedades de auditoría.

Base para una opinión con salvedades.

- Al 31 de Diciembre del 2013, la compañía presenta en los estados financieros en sus partidas de Propiedades, planta y equipos una adición por US\$ 100.000 en la cuenta Edificios y una baja por US\$ 94.489 tanto en la cuenta de Túneles de congelación como la cuenta depreciación acumulada de túneles de congelación, cuyos valores difieren de lo registrado en los mayores contables, los cuales no se encuentran reflejados, adicionalmente no se nos proporcionaron los soportes que respalden estas transacciones, por lo tanto no pudimos satisfacerlos de las cifras mostradas.
- Al 31 de Diciembre del 2013 la compañía registró valores de intereses por pagar US\$ 141.525 en sus cuentas de gastos pagados por anticipado; dichos valores corresponden a intereses por préstamos recibidos y facturados en el periodo por parte de una compañía relacionada, dichos valores determinados no se presentan de acuerdo con el método del devengado según lo estipulado en la Sección 2 de la normativa NIIF para Pymes; referente a dicho reconocimiento, tales montos incrementan sus activos innecesariamente.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Opinión de auditoría con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los ajustes en los estados financieros, según se describe en los párrafos Base para una opinión con salvedades precedentes, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXPOTUNA S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Como se explica en las políticas de contabilidad significativas a los Estados financieros adjuntos, la Compañía manifiesta expresamente que los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, como cumplimiento a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, no nos fue presentado las Actas de Juntas de Accionistas que las aprobaron los efectos de la conciliación ni los comunicados emitidos a la entidad de control para cumplimiento de la entrega de información. A partir del 1 de enero del 2012, la compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF.

Informe sobre requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florencia N.

Socio

RNC-22.712

EXPOTUNA S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	445,574	143,633	Obligaciones bancarias	7	1,391,077	1,661,078
Cuentas por cobrar	2	1,644,958	1,444,233	Cuentas por pagar	8	3,180,517	1,607,369
Inventarios	3	3,306,113	1,496,754	Pasivos acumulados por pagar	9	113,699	220,355
Pagos anticipados	4	161,402	14,873	Total pasivo corriente		4,685,293	3,488,802
Total activo corriente		5,558,047	3,099,493	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Pasivos a largo plazo	10	2,779,262	510,714
Propiedad, Planta y Equipos	5	2,890,710	2,364,038	Total Pasivo		7,464,555	3,999,516
Otros Activos	6	2,447	2,447				
Total		8,451,204	5,465,978	PATRIMONIO			
				Capital social	11	200,000	200,000
				Aportes para futura capitalización	12	397,188	517,790
				Reserva legal	13	20,015	20,015
				Resultados Acumulados Adopción NIIF	14	185,108	185,108
				Resultados Acumulados	15	192,550	338,550
				(Pérdida) Utilidad del ejercicio		(8,212)	204,990
				Total patrimonio		986,649	1,466,462
				Total		8,451,204	5,465,978

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Total

8,451,204

5,465,978

[Handwritten Signature]
Rappón Fernández Rodríguez
Representante Legal

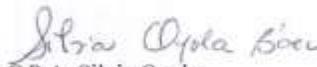
[Handwritten Signature]
C.P.A. Silvia Oyola
Contadora General
Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.
Estado de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos Operacionales			
Venta de productos locales		8.716.509	10.290.053
Venta de productos exterior		3.291.882	5.011.698
		<u>12.008.391</u>	<u>15.301.751</u>
Costo de producción y ventas			
Costos de producción y ventas		(9.758.803)	(11.166.467)
Otros costos operativos		(226.690)	(2.292.889)
		<u>(9.985.493)</u>	<u>(13.459.356)</u>
Utilidad bruta en ventas		2.022.898	1.842.395
Gastos de administración y ventas		(1.678.686)	(1.502.103)
Gastos financieros		(246.744)	(194.194)
Otros ingresos y egresos, netos		22.556	218.639
		<u>120.024</u>	<u>364.737</u>
Utilidad antes de Participación de trabajadores e Impuesto a la Renta		120.024	364.737
Participación de trabajadores	17	(18.004)	(54.710)
Impuesto a la renta	17	(110.232)	(89.018)
Reserva legal		-	(16.010)
		<u>(8.212)</u>	<u>204.999</u>
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio		(8.212)	204.999
(Pérdida) Utilidad neta por acción		<u>(0,04)</u>	<u>1,02</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ramón Fernández Rodríguez
Representante Legal


C.P.A. Silvia Oyola
Contadora General
Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.

Estado de cambios en el Patrimonio
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
 (En dólares Estadounidenses)

2013

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados por adopción NIIF	Resultados Acumulados	(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	200.000	517.790	20.015	185.108	338.550	204.999	1.466.462
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	204.999	(204.999)	-
Aportes para futura capitalización	-	165.100	-	-	-	-	165.100
Ajustes de años anteriores	-	(285.702)	-	-	-	-	(285.702)
Ajuste de saldos de beneficios de empleados a largo plazo	-	-	-	-	(350.000)	-	(350.000)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	120.024	120.024
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(18.004)	(18.004)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(110.232)	(110.232)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	200.000	397.188	20.015	185.108	192.550	(8.212)	986.649

2012

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados por adopción NIIF	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	200.000	517.790	4.005	185.108	236.883	108.108	1.251.954
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	108.168	(108.168)	-
Ajustes de saldos anteriores por cuenta de los accionistas	-	-	-	-	(6.501)	-	(6.501)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	364.737	364.737
Provisión de Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(54.710)	(54.710)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(89.018)	(89.018)
Provisión de Reserva Legal	-	-	16.010	-	-	(16.010)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	200.000	517.790	20.015	185.108	338.550	204.999	1.466.462

Ver políticas de contabilidad, significativas y notas a los estados financieros


 Representante Legal


 C.P.A. Silvia Ojeda
 Contadora General
 Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.

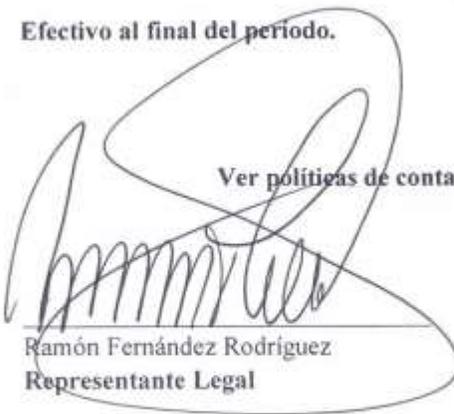
Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

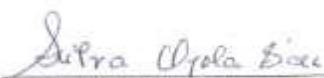
(En dólares Estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	11.547.377	15.995.728
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12.063.977)	(15.380.033)
Intereses pagados	(246.744)	(194.194)
Otros Ingresos y Egresos netos	22.556	217.490
	<u>(740.788)</u>	<u>638.991</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones en Propiedades, planta y equipos	(735.941)	(572.904)
	<u>(735.941)</u>	<u>(572.904)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos corto plazo	1.382.816	-
Préstamos pagados corto plazo	(1.849.246)	(339.193)
Préstamos recibidos (pagados) a largo plazo	2.080.000	(117.857)
Aportes para futura capitalizaciones	165.100	-
	<u>1.778.670</u>	<u>(457.050)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		
	<u>1.778.670</u>	<u>(457.050)</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	301.941	(390.963)
Efectivo al inicio del período	143.633	534.596
Efectivo al final del período.	<u>445.574</u>	<u>143.633</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Ramón Fernández Rodríguez
Representante Legal



C.P.A. Silvia Oyola
Contadora General
Registro No. 5192

EXPOTUNA S.A.

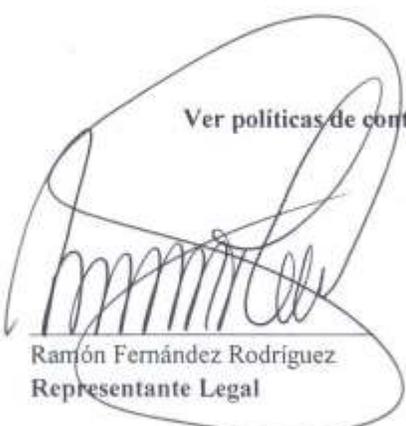
Conciliación de la (pérdida) Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto por las Actividades de Operación

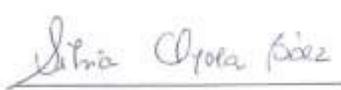
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares Estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) Utilidad neta	(8.212)	204.999
Ajustes para conciliar la (Pérdida) utilidad neta con el efectivo Neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		
Depreciación	209.269	191.089
Jubilación patronal e Indemnizaciones laborales	33.978	-
Provisión de cuentas incobrables	9.674	-
Ajustes netos en Propiedades y equipos	-	18.127
Provisión de Participación a Trabajadores	18.004	54.710
Provisión de Impuesto a la renta	110.232	89.018
Provisión de reserva legal	-	16.010
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>372.945</u>	<u>573.953</u>
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(526.561)	498.618
Aumento en inventarios	(1.809.359)	(537.603)
Aumento en otros activos	(116.069)	(2.810)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	1.408.585	(33.555)
(Disminución) Aumento en gastos acumulados	<u>(70.329)</u>	<u>140.388</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(740.788)</u>	<u>638.991</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ramón Fernández Rodríguez
Representante Legal


C.P.A. Silvia Oyola
Contadora General
Registro No 5192

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

EXPOTUNA S.A. fue constituida el 2 de Septiembre del 2005; aprobado por la Superintendencia de Compañías bajo Resolución No. 05.G.IJ.0006049 de fecha 13 de Septiembre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil bajo No. 38.147 el 19 de Octubre del 2005.

Su objeto social principal es dedicarse a las actividades de pesca marítima y continental de peces y la producción de pescado y filetes de pescado, refrigerados o congelados.

Mediante resolución NAC-GCORCEC09-00577 del Servicio de Rentas Internas de fecha 7 de Agosto del 2009 la compañía fue declarada contribuyente especial.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICL.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, EXPOTUNA S.A. ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición, para lo cual ha procedido con la conversión a NIIF, en concordancia con esta nueva normatividad.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos.

b) Propiedades, Planta y Equipos

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Cable vía	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

c) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

➤ **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

d) 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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

EXPOTUNA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

e) Deterioro de activos

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

f) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

g) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes.**-Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

i) Costos y Gastos

Los costos de los productos vendidos, se determinan en base al costo promedio de adquisición. Los gastos se registran al costo histórico.

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

j) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia

Durante los años 2013 y 2012, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2013 y 2012, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

2013

Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencias a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIIF 9 y Revelaciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión" según la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

**NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros –
Modificaciones a la NIC 32**

Estas modificaciones aclaran el significado del término “actualmente tiene un derecho legal de compensación” y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIIF 21 tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

**NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura –
Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

2012

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

EXPOTUNA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

<u>NIIF</u>	<u>Nombre</u>	<u>Vigente desde:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

m) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012

1. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Caja	24,285		43,797
Bancos nacionales	411,203		99,836
Bancos del exterior	10,086		-
Total	<u>445,574</u>		<u>143,633</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	947,350		516,796
Anticipos a proveedores	(2)	375,377		624,791
Empleados		28,878		65,271
Compañías Relacionadas	(3)	182,368		-
Otras cuentas por cobrar	(4)	120,659		237,375
		<u>1,654,632</u>		<u>1,444,233</u>
Menos: Provisión de cuentas incobrables		(9,674)		-
Total		<u>1,644,958</u>		<u>1,444,233</u>

(1) Incluye los valores por cobrar a clientes por ventas de productos locales y al exterior por US\$215.000 de Alfa International Seafood; US\$ 69.055 de Caterfood Broadliner S.A.; US\$ 55.876 de Compañía de Alimentos y Servicios; US\$ 26,856 de Central de Alimentos Centralim; US\$26.530 de Aceventos S.A.; US\$ 18.765 de Produpes; US\$ 16.026 a Inversiones Peckets Ltda.; US\$ 14,946 de José Mejía US\$ 14,505 de Raquel Vincés Alava; US\$ 10,102 de Marcos Zambrano; US\$ 9.098 de Samuel Huan Wang; US\$ 18.474 de Freddy Jauregui; US\$ 13.493 de Servicios de Alimentación; US\$ 8,732 de Jorge Vallejo; entre otros.

(2) Incluye principalmente los valores entregados a proveedores US\$ 278.000 de Fracosol; US\$ 44.562 de Rosa Bravo Figueroa; US\$ 24.742 de Jorge Luis Velastegui, por anticipos en la compra de pescado; US\$ 22.247 a Teojama Comercial por la compra de vehículos.

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(3) Corresponde a los valores por cobrar con partes relacionadas. Ver Nota 16

(4) Incluye principalmente el valor por US\$ 85.453 correspondiente al costo de flete y seguro de la exportación de productos pendiente de pago por parte de varios clientes de exportación.

Al 31 de Diciembre del 2013 el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

COSTO	US\$	
	2013	2012
Saldo inicial	-	-
Adiciones	9,674	-
Saldo final	9,674	-

3. Inventarios.

Conformado por:

	US\$	
	2013	2012
Inventario de materia prima	1,443,256	266,168
Inventario de producto en proceso	611,867	-
Inventario de suministros producción	126,732	74,145
Inventario de producto terminado	980,195	570,873
Mercadería en tránsito	144,063	585,568
Total	3,306,113	1,496,754

4. Pagos anticipados

Conformado por:

	US\$	
	2013	2012
Impuestos fiscales (1)	43,928	13,468
Intereses pagados por anticipado (2)	109,650	-
Seguros pagados por anticipado	7,824	1,405
Total	161,402	14,873

EXPOTUNA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(1) Incluye los valores por US\$ 22.121 por Crédito tributario de IVA; US\$ 21.807 por Crédito tributario de Impuesto a la Renta por las retenciones de clientes.

(2) Corresponde al registro de intereses por los préstamos adquiridos con la relacionada Frigolab San Mateo.

5. Propiedades, Planta y Equipos

Conformado por:

2013

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Terrenos	492,781	-	492,781
Obras en Proceso	4,344	-	4,344
Mejoras del Edificio	158,153	-	158,153
Edificios	775,828	(65,669)	710,159
Tanque Almacenamiento	221,480	(92,870)	128,610
Muebles y Enseres	76,849	(25,227)	51,622
Equipos de Oficina	29,492	(7,981)	21,511
Maquinarias y Equipos (1)	848,093	(79,605)	768,488
Camara de Frio	144,514	(20,280)	124,234
Equipos	172,958	(70,844)	102,114
Tuneles de Congelación	167,115	(26,160)	140,955
Vehículos	395,343	(245,297)	150,046
Equipo de Comunicación	15,434	(7,270)	8,164
Equipo de Computación	48,035	(18,506)	29,529
TOTALES	<u>3,550,419</u>	<u>(659,709)</u>	<u>2,890,710</u>

(1) Incluye \$200.000 por asesoría en adquisición y mantenimientos efectuados por Asesorías Australes SPA. (Chile). Hasta Diciembre 31 del 2013 se habían adquirido parcialmente los activos sugeridos; en el año 2014 se completará la adquisición.

Al 31 de Diciembre del 2013 existen terrenos y equipos que se encuentran garantizando obligaciones bancarias a largo plazo. (Ver nota 7)

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

2012

	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
		<u>US\$</u>	
Terrenos	426,015	-	426,015
Obras en Proceso	66,766	-	66,766
Mejoras del Edificio	126,058	-	126,058
Edificios	675,828	(33,791)	642,037
Tanque Almacenamiento	221,480	(70,722)	150,758
Muebles y Enseres	74,490	(14,718)	59,772
Equipos de Oficina	19,890	(7,981)	11,909
Maquinarias y Equipos	437,963	(56,243)	381,720
Camara de Frio	103,936	(9,705)	94,231
Equipos	165,763	(47,541)	118,222
Tuneles de Congelación	261,604	(94,489)	167,115
Vehículos	287,202	(187,907)	99,295
Equipo de Comunicación	13,742	(7,270)	6,472
Equipo de Computación	28,230	(14,562)	13,668
TOTALES	2,908,967	(544,929)	2,364,038

El movimiento de Propiedades, Planta y equipos en el periodo fue como sigue:

COSTO	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	2,908,968		2,336,064
Adiciones	735,941		572,904
Ajustes	(94,490)		-
Saldo final	<u>3,550,419</u>		<u>2,908,968</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Saldo inicial	544,930		335,714
Adiciones	209,269		191,089
Ajustes	(94,490)		18,127
Saldo final	<u>659,709</u>		<u>544,930</u>

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

6. Otros Activos

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Depósitos en garantía	2,447		2,447
Total	<u>2,447</u>		<u>2,447</u>

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

7. Obligaciones Financieras

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Obligaciones bancarias			
Banco Internacional S.A.			
Préstamo de \$ 400.000 concedido en Enero 17 del 2012 con tasa de interés del 9,84%, con plazo a 360 días y vencimiento en Enero 15 del 2013.	-		103.674
Préstamo de \$ 400.000 concedido en Abril 26 del 2012 con tasa de interés del 9,84%, con plazo a 270 días y vencimiento en Enero 21 del 2013.	-		136.587
Préstamo de \$ 150.000 concedido en Junio 27 del 2012 con tasa de interés del 8,99%, con plazo a 181 días y vencimiento en Enero 23 del 2013.	(1.723)		75.834
Préstamo de \$ 350.000 concedido en Septiembre 28 del 2012 con tasa de interés del 9,84%, con plazo a 180 días y vencimiento en Marzo 27 del 2013.	-		177.126
Préstamo de \$ 500.000 concedido en Octubre 23 del 2012, con tasa de interés del 9,84%, con plazo a 180 días y vencimiento en Abril 24 del 2013.	(385)		500.000
Préstamo de \$ 300.000 concedido en Octubre 31 del 2012, con tasa de interés del 9,02%, con plazo a 180 días y vencimiento en Abril 29 del 2013.	-		300.000
Préstamo de \$ 300.000 concedido en Enero 29 del 2013, con tasa de interés del 9,02%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Enero 24 del 2014.	(I)	77.527	-
Préstamo de \$ 400.000 concedido en Enero 29 del 2013, con tasa de interés del 9,02%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Enero 24 del 2014.	(I)	103.674	-
Préstamo de \$ 150.000 concedido en Febrero 15 del 2013, con tasa de interés del 9,02%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Febrero 10 del 2014.	(I)	38.764	-
Pasan...	<u>217.857</u>		<u>1.293.221</u>

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Obligaciones bancarias				
	Pasan...	217.857		1.293.221
Banco Internacional S.A. (continúa)				
Préstamo de \$ 18.172 concedido en Febrero 28 del 2013, con tasa de interés del 8.95%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Febrero 23 del 2014.	(1)	3.142		-
Préstamo de \$ 100.000 concedido en Marzo 22 del 2013, con tasa de interés del 9.02%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Marzo 17 del 2014.	(1)	25.842		-
Préstamo de \$ 180.000 concedido en Marzo 27 del 2013, con tasa de interés del 9.02%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Marzo 22 del 2014.	(1)	46.516		-
Préstamo de \$ 200.000 concedido en Abril 26 del 2013, con tasa de interés del 9.02%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Abril 21 del 2014.	(1)	102.230		-
Préstamo de \$ 270.000 concedido en Junio 25 del 2013, con tasa de interés del 9.02%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Junio 20 del 2014.	(1)	138.010		-
Préstamo de \$ 19.236 concedido en Junio 28 del 2013, con tasa de interés del 8.95%, con plazo a 360 días, pagaderos trimestralmente; vencimiento en Junio 23 del 2014.	(1)	9.833		-
Préstamo de \$ 400.000 concedido en Diciembre 24 del 2013, con tasa de interés del 9.96%, con plazo a 180 días y vencimiento en Junio 22 del 2014.	(1)	400.000		-
	Pasan...	<u>943.430</u>		<u>1.293.221</u>

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Obligaciones bancarias				
	Pasan...	943,430		1,293,221
Banco del Pichincha C.A.				
	Préstamo de \$ 250,000 concedido en Agosto 31 del 2012, con tasa de interés del 9.74%, con plazo a 180 días y vencimiento en Febrero 27 del 2013.	-		250,000
	Saldo no liquidado préstamo de \$ 300,000 concedido en Agosto 29 del 2013	(9,496)		-
	Préstamo de \$ 300,000 concedido en Diciembre 27 del 2013, con tasa de interés del 9.74%, con plazo a 120 días y vencimiento en Abril 26 del 2014.	(1) 300,000		-
Corporación Financiera Nacional				
	Porción corriente préstamo de \$ 1'100,000	(Nota 10) 157,143		117,857
Total		<u>1,391,077</u>		<u>1,661,078</u>

(1) Pagaré a la orden garantizados con la firma solidaria de los representantes legales de la compañía.

8. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	(1)	2,430,856		1,526,587
Compañías Relacionadas	(2)	709,629		-
Sueldos por pagar		4,587		14,764
Obligaciones con el IESS		29,590		25,526
Otras cuentas por pagar		5,855		40,492
Total		<u>3,180,517</u>		<u>1,607,369</u>

(1) Incluye principalmente US\$ 1.356.071 por pagar a Seafman C.A. por compra de pescado; US\$ 209.800 de saldo por pagar a Asesoría Australes SPA compañía radicada en Chile por Asesorías e Implementación de equipos; US\$188.206 a Casa Comercial Almeida por la compra de maquinarias; US\$ 134.064 George Ormaza; US\$ 38.295 a Ramón Pilligua; US\$ 108.505 a Roacmar Seafood S.A.

(2) Corresponde a valores por pagar con partes relacionadas. Ver nota 16

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

9. Pasivos Acumulados

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Beneficios Sociales	(1)	72,667		88,286
Participación de trabajadores		18,004		54,710
Impuestos fiscales	(2)	23,028		77,359
Total		<u>113,699</u>		<u>220,355</u>

(1) Corresponde a los beneficios de por Ley. (XIII Remuneración; XIV Remuneración; Fondos de Reserva y Vacaciones).

(2) Incluye principalmente los saldos por US\$ 16.978 por Retenciones en la fuente; US\$6,047 por Retenciones de IVA, liquidables en el ejercicio siguiente.

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas de provisiones:

	<u>2013</u>				
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales	88,286	254,660	(270,279)		72,667
Participación de trabajadores	54,710	18,004	(54,710)		18,004
Impuestos fiscales	77,359	236,126	(290,457)		23,028
	<u>220,355</u>	<u>508,790</u>	<u>(615,446)</u>		<u>113,699</u>

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

10. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Préstamos con entidades financieras			
Corporación Financiera Nacional			
Préstamo de \$ 1'100.000 concedido en Enero 16 del 2009, con tasa de interés del 8,95%, con plazo a 2.880 días y vencimiento en Diciembre 5 del 2016.	(1)	471.428	628.571
Menos: Porción corriente	(Nota 7)	(157.143)	(117.857)
		314.285	510.714
Otras Cuentas por pagar			
Compañías Relacionadas	(2)	2.080.000	-
Jubilación Patronal y bonificación por desahucio		384.977	-
Total		<u>2.779.262</u>	<u>510.714</u>

(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos ubicados en la Lotización Industrial Pascuales y en la Parroquia San Mateo de la ciudad de Manta, Provincia de Manabí que pertenece a la compañía Distribuidora Éxito S.A. a favor de la Corporación Financiera Nacional, y además con garantía prendaria de un sistema de refrigeración del túnel de congelación.

(2) Corresponde a los valores por pagar con partes relacionadas. Ver Nota 16

11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 200.000 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 1,00 cada una.

12. Aporte para futura capitalización

Al 31 de Diciembre del 2013 la compañía recibe en numerario el valor de US\$ 165.100 para futuro aumento de capital por parte del accionista Bartolomé Fernández; así mismo la compañía ajustó el valor de US\$ 285,702 por varias cuentas por cobrar de terceros provenientes de periodos anteriores.

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

13. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de Diciembre del 2013 la compañía no registró apropiación por este concepto.

Al 31 de diciembre del 2012 se realizó la apropiación por US\$ 16.010.

14. Resultados Acumulados Adopción NIIF

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15. Resultados acumulados.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

16. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

			<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar			
Ramón Fernández		(1)	<u>182.368</u>
TOTAL	Nota 2		<u><u>182.368</u></u>
 Proveedores locales			
Frigolab San Mateo Cia. Ltda.		(2)	586.924
XUK S.A.		(2)	122.705
TOTAL	Nota 8		<u><u>709.629</u></u>
 Pasivo a largo plazo			
Frigolab San Mateo Cia. Ltda.		(3)	1.830.000
XUK S.A.		(4)	250.000
TOTAL	Nota 10		<u><u>2.080.000</u></u>

- (1) Corresponde a préstamos entregados al ex accionista Ramón Fernández en el transcurso del periodo 2013, los mismos que no tienen fechas de vencimiento pactadas.
- (2) Corresponde a valores por pagar por servicios de bodegaje y congelación de productos y compra de materia prima.
- (3) Corresponde a préstamos adquiridos por la compañía sobre el cual generó intereses con tasa del 8.50% registrados en sus activos en calidad de reembolso y sin fecha de vencimiento pactada.
- (4) Corresponde a préstamos adquiridos sobre las cuales no tienen tasas de interés ni fecha de vencimiento pactadas.

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013, con compañías relacionadas, así:

Préstamos entregados	
Ramón Fernández	182.368
Préstamos recibidos	
Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	1.830.000
XUK S.A.	800.000
	<u>2.630.000</u>
Venta de Productos	
Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	1.960.475
Compra de Productos y Servicios	
Frigolab San Mateo Cia. Ltda.	1.080.998
XUK S.A.	123.945
	<u>1.204.943</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

17. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable	120.024	364.737
Menos: Participación de trabajadores	<u>(18.004)</u>	<u>(54.710)</u>
Utilidad antes de impuestos	102.020	310.027
Partidas conciliatorias		
Más: Gastos no deducibles	69.078	128.228
Menos: Deducción empleados discapacitados	-	(51.222)
Base imponible gravable	<u>171.098</u>	<u>387.033</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>37.642</u>	<u>89.018</u>
Anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio (mayor al impuesto a la renta causado)	<u>110.232</u>	<u>-</u>

EXPOTUNA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

18. Eventos subsecuentes

2013-2012

Entre el 31 de diciembre del 2013 y 2012; y la fecha de emisión de los estados financieros Agosto 5 del 2014 y Mayo 23 del 2013, respectivamente, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.
