

TRANSMARINA C. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8 - 28

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Transmarina C. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Transmarina C. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Transmarina C. A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Abril 5, 2013
SC-RNAE 019



Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

TRANSMARINA C. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

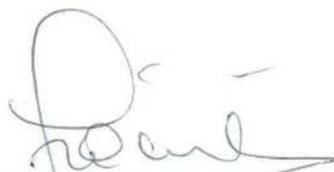
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		389,014	105,276
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3, 15	3,806,591	5,879,836
Otros activos financieros	15	7,099	659,826
Inventarios	4	3,994,643	4,319,944
Impuestos corrientes	8	666,773	260,755
Otros activos		<u>124,008</u>	<u>33,729</u>
Total activos corrientes		<u>8,988,128</u>	<u>11,259,366</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, buques, planta y equipos, neto	5	16,789,085	14,169,233
Otros activos		<u>75,455</u>	<u>75,455</u>
Total activos no corrientes		16,864,540	14,244,688
TOTAL		<u>25,852,668</u>	<u>25,504,054</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Fernando Merlo
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	6	3,273,022	2,278,846
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7, 15	3,001,670	4,952,502
Otros pasivos financieros	15	197,889	336,903
Impuestos corrientes	8	73,067	198,098
Obligaciones acumuladas	10	<u>384,272</u>	<u>684,008</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,929,920</u>	<u>8,450,357</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	6	2,602,358	1,902,589
Obligación por beneficios definidos	11	<u>421,540</u>	<u>412,238</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,023,898</u>	<u>2,314,827</u>
Total pasivos		<u>9,953,818</u>	<u>10,765,184</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	5,826,800	4,826,800
Aporte para futura capitalización		2,134,744	884,744
Reservas		601,107	601,107
Utilidades retenidas		<u>7,336,199</u>	<u>8,426,219</u>
Total patrimonio		<u>15,898,850</u>	<u>14,738,870</u>
TOTAL		<u>25,852,668</u>	<u>25,504,054</u>



Ing. Iris Torres
Contador General

TRANSMARINA C. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES	15	24,359,221	31,436,035
COSTO DE VENTAS	13,15	<u>20,946,157</u>	<u>26,605,209</u>
MARGEN BRUTO		<u>3,413,064</u>	<u>4,830,826</u>
GASTOS:			
Gastos de administración	13	1,508,834	1,459,090
Gastos de ventas	13	427,654	497,156
Costos financieros	14	346,685	438,096
Ganancia en cesión de derechos fiduciarios	5		(136,380)
Otras gastos, neto		<u>459,292</u>	<u>49,470</u>
TOTAL		<u>2,742,465</u>	<u>2,307,432</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		670,599	2,523,394
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	9	<u>303,034</u>	<u>504,253</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>367,565</u>	<u>2,019,141</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Fernando Merlo
Gerente General



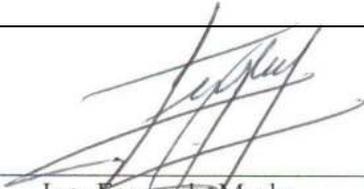
Ing. Iris Torres
Contador General

TRANSMARINA C. A.

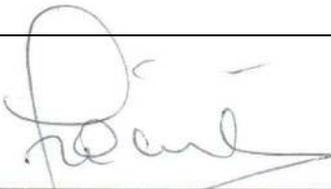
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	Aporte para futura <u>Capitalización</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
		(en U.S. dólares)			
ENERO 1, 2011	4,026,800	884,744	399,193	7,827,748	13,138,485
Capitalización, nota 13	800,000			(800,000)	
Apropiación			201,914	(201,914)	
Dividendos pagados				(441,553)	(441,553)
Ajustes de años anteriores				22,797	22,797
Utilidad del año	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2,019,141</u>	<u>2,019,141</u>
DICIEMBRE 31, 2011	4,826,800	884,744	601,107	8,426,219	14,738,870
Capitalización, nota 13	1,000000			(1,000,000)	
Aportación		1,250,000			1,250,000
Dividendos pagados				(400,000)	(400,000)
Ajustes				(57,585)	(57,585)
Utilidad del año	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>367,565</u>	<u>367,565</u>
DICIEMBRE 31, 2012	<u>5,826,800</u>	<u>2,134,744</u>	<u>601,107</u>	<u>7,336,199</u>	<u>15,898,850</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Fernando Merlo
Gerente General



Ing. Iris Torres
Contador General

TRANSMARINA C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	367,565	2,019,141
Impuestos por pagar	73,067	504,253
Ganancia por cesión de derechos fiduciarios		(136,380)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	889,110	851,713
Provisión de cuentas incobrables		6,166
Provisión para beneficios definidos	36,526	59,606
Alquiler don Antonio	188,229	
Bajas de inventarios	346,129	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,073,245	(3,520,614)
Inventarios	(20,828)	(955,739)
Otros activos	(90,279)	283
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2,027,717)	2,128,933
Obligaciones acumuladas	(181,311)	189,132
Impuestos corrientes	<u>(531,049)</u>	<u>(27,055)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,122,687</u>	<u>1,119,439</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(3,508,962)	(1,426,914)
Disminución (incremento) de activos financieros	<u>652,727</u>	<u>642,954</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,856,235)</u>	<u>(783,960)</u>

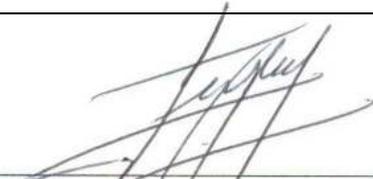
(Continúa...)

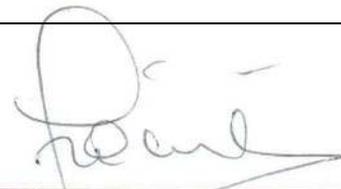
TRANSMARINA C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios		(163,687)
Aportación accionista	1,250,000	
Préstamos	1,306,300	687,878
(Disminución) incremento de pasivos financieros	(139,014)	(349,028)
Dividendos pagados	<u>(400,000)</u>	<u>(441,553)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>2,017,286</u>	<u>(266,390)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	283,738	69,089
Saldos al comienzo del año	<u>105,276</u>	<u>36,187</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>389,014</u>	<u>105,276</u>
PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Cesión de derechos fiduciarios		1,241,703
Transferencia de mejoramiento Buque pesquero Don Antonio		537,087

Ver notas a los estados financieros


Ing. Fernando Merlo
Gerente General


Ing. Iris Torres
Contador General

TRANSMARINA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en julio de 1981, su domicilio principal se encuentra en el Km. 9 1/2 vía Circunvalación Montecristi, provincia de Manabí. Su actividad principal es la pesca industrial y comercial en todas sus fases, incluyendo la captura, investigación, conservación, procesamiento o transformación y comercialización de productos derivados de la pesca.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Inventarios - Las políticas contables utilizadas por la Compañía en el reconocimiento y medición de los inventarios es como sigue:

- **Materia prima y materiales de empaque** - Al costo promedio de adquisición, que no excede el valor neto de realización.
- **Productos terminados y subproductos** - Al costo promedio; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados y estos no exceden al valor neto de realización.
- **Importaciones en tránsito** - Al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. El valor neto de realización comprende el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 *Propiedades, buques, planta y equipos*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades, buques, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, buques, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración de la Compañía.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, buques, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor, si hubiere.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo de estos activos puede ser medido fiablemente.

2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades, buques, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, buques, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	40 – 60
Buques	25 – 50
Maquinarias y equipos	10 – 20
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	10
Equipos de computación	5

2.5.4 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipos* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 *Impuestos corrientes* - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7 *Provisiones* - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos, 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 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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 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.

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.

2.8.2 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 las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de Ingresos - Se reconocen 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros - Se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; y, otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se originaron o adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian o cotizan en un mercado activo, ni existe la intención de venderlos.

Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad. Estas cuentas no generan intereses, y el período de crédito promedio de su recuperación es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. El incremento en la provisión se reconoce en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.12.2 Otros activos - Comprende las aportaciones redimibles a favor de la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones "CORPEI", cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la compañía tiene la intención efectiva y además, la capacidad de conservar hasta su vencimiento. El reconocimiento inicial se realiza considerando el precio de la transacción o costo, el mismo que se aproxima a su valor razonable.

No hay provisión por deterioro del valor por cuanto se espera cobrar al vencimiento todo el valor de los cupones de cuotas redimibles y certificados de aportación a la CORPEI.

Se registra en activo no corriente debido a que su vencimiento es mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.12.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.13 Pasivos financieros - La Compañía clasifica sus pasivos financieros en préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.13.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14 Estimaciones contable - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros y no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	2,473,458	1,430,824
Compañías relacionadas y accionista, nota 15	446,800	2,904,240
Clientes	461,892	1,197,028
Empleados	444,912	373,899
Otros	1,259	931
Provisión de cuentas incobrables	<u>(21,730)</u>	<u>(27,086)</u>
Total	<u>3,806,591</u>	<u>5,879,836</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Anticipos a proveedores incluye principalmente desembolsos otorgados para compra de Buque Pesquero “Nueva Cadis” y maquinaria del proyecto de la planta Posorja por US\$1.2 millones y US\$ 525,000, respectivamente.
- Clientes representa facturas pendientes de cobro a compañías locales y del exterior por venta de productos, los cuales tienen vencimiento hasta 30 días y no generan intereses.
- Empleados incluye principalmente anticipos y préstamos otorgados a trabajadores de la Compañía con vencimientos menor o igual a un año por US\$357,486.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	436,034	1,073,129
Vencido:		
Hasta 30 días	90	2,209
De 31 a 60 días	4,002	36,273
De 61 a 90 días		328
Más de 90 días	<u>21,766</u>	<u>85,089</u>
Total	<u>461,892</u>	<u>1,197,028</u>

4. INVENTARIOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	1,549,539	1,635,265
Productos terminados	857,681	985,537
Materiales de empaque, repuestos y otros	996,668	454,801
En tránsito	512,353	1,137,141
Subproductos	<u>78,402</u>	<u>107,200</u>
Total	<u>3,994,643</u>	<u>4,319,944</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Materias primas incluye principalmente 628,653 kg de atún valorado en US\$ 760,042.
- Productos terminados incluye principalmente 112,049 kg de pescado de especie atún y bonito valorado en US\$729,872.
- Importaciones en tránsito corresponde a la compra de 1,567 kilos de atún entero.

5. PROPIEDADES, BUQUES, PLANTA Y EQUIPOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	32,490,729	29,000,622
Depreciación acumulada	<u>(15,701,644)</u>	<u>(14,831,389)</u>
Total	<u>16,789,085</u>	<u>14,169,233</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	510,637	114,662
Buques	10,963,397	9,358,787
Edificios e instalaciones	2,550,043	2,690,601
Maquinarias y equipos	1,534,430	1,424,812
Muebles, equipos de oficina y de computación y vehículos	375,674	343,419
Construcciones en curso	<u>854,904</u>	<u>236,952</u>
Total	<u>16,789,085</u>	<u>14,169,233</u>

Los movimientos de propiedades, buques, planta y equipos, fueron como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Buques</u>	<u>Edificios e instalación</u>	<u>Maquinarias y equipos (en U.S. dólares)</u>	<u>Muebles, equipos de oficina y de computación vehículos</u>	<u>Derechos fiduciarios</u>	<u>Constru- cciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>								
Enero 1, 2011	112,637	22,707,548	1,866,313	1,396,710	526,764	750,000	963,736	28,323,708
Adquisiciones	2,025		179,670	451,973	37,098		756,148	1,426,914
Transferencia de mejoramiento								
Buque pesquero Don Antonio						537,087		537,087
Cesión de derechos Fiduciarios						(1,287,087)		(1,287,087)
Activaciones			<u>1,469,658</u>	<u>13,274</u>			<u>(1,482,932)</u>	
Diciembre 31, 2011	114,662	22,707,548	3,515,641	1,861,957	563,862		236,952	29,000,622
Adquisiciones	395,975	2,172,927	13,170	229,451	84,234		617,952	3,513,709
Ventas				<u>(23,602)</u>				<u>(23,602)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>510,637</u>	<u>24,880,475</u>	<u>3,528,811</u>	<u>2,067,806</u>	<u>648,096</u>		<u>854,904</u>	<u>32,490,729</u>

	<u>Buques</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipo</u>	Muebles, equipos de oficina y de computación <u>Vehículos</u> (en U.S. dólares)	<u>Derechos fiduciarios</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación:</i>						
Enero 1, 2011	(12,799,814)	(692,349)	(342,986)	(175,777)	(150,514)	(14,161,440)
Cesión de derechos fiduciarios					181,764	181,764
Gastos por depreciación	<u>(548,947)</u>	<u>(132,691)</u>	<u>(94,159)</u>	<u>(44,666)</u>	<u>(31,250)</u>	<u>(851,713)</u>
Diciembre 31, 2011	(13,348,761)	(825,040)	(437,145)	(220,443)		(14,831,389)
Gastos por depreciación	(568,317)	(153,728)	(115,086)	(51,979)		(889,110)
Ventas	<u> </u>	<u> </u>	<u>18,855</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>18,855</u>
Diciembre 31, 2012	<u>(13,917,078)</u>	<u>(978,768)</u>	<u>(533,376)</u>	<u>(272,422)</u>	<u> </u>	<u>(15,701,644)</u>

Al 31 diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente compra de 2 buques pesqueros por US\$ 2.1 millones.

Derechos fiduciarios- Representaba derechos fiduciarios recibidos en calidad de beneficiario del Fideicomiso Mercantil Irrevocable Garantía Vikingos por US\$750,000 el cual está representado por el buque pesquero Don Antonio de 231 toneladas y que hasta octubre del 2011 se encontraba en comodato a la compañía relacionada Tunafish S. A.

Durante el año 2011, la Compañía capitalizó costos de mejoramiento al Buque pesquero Don Antonio por US\$537,087, incurridos en años anteriores.

En octubre 26 del 2011, la Compañía transfiere a Tunafish S. A. por medio de escritura de cesión de derechos el total de la participación fiduciaria en el Fideicomiso Mercantil Irrevocable Garantía Vikingos, que corresponde al buque pesquero Don Antonio, por US\$1,241,703 y compensado con cuentas por pagar con dicha Compañía.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2012, terrenos, embarcaciones, maquinarias y equipos por US\$12.3 millones, saldo en libros, se encuentran prendados e hipotecados en garantía los préstamos de la Compañía (ver nota 16).

6. PRÉSTAMOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Al costo amortizado:</i>		
Préstamos	5,834,420	4,164,970
Intereses por pagar	<u>40,960</u>	<u>16,465</u>
Total	<u>5,875,380</u>	<u>4,181,435</u>

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,273,022	2,278,846
No corriente	<u>2,602,358</u>	<u>1,902,589</u>
Total	<u>5,875,380</u>	<u>4,181,435</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones con bancos locales, ver nota 16.

Al 31 de diciembre del 2012 las deudas no corrientes tienen los siguientes vencimientos:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
No corriente		
2013		742,212
2014	951,848	621,233
2015	782,180	420,545
2016	514,169	118,599
2017	<u>354,161</u>	_____
Total	<u>2,602,358</u>	<u>1,902,589</u>

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	1,509,593	3,739,408
Compañía relacionada y accionista, nota 15	644,716	1,112,657
Anticipos de clientes	610,935	161
Empleados	236,426	43,861
Otros	_____	<u>56,415</u>
Total	<u>3,001,670</u>	<u>4,952,502</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, proveedores incluye principalmente facturas por compra de materia prima, las cuales no devengan interés y tienen vencimientos promedio hasta 45 días.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado	539,904	195,860
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	120,593	
Notas de crédito recibidas del SRI	<u>6,276</u>	<u>64,895</u>
Total	<u>666,773</u>	<u>260,755</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		115,244
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	46,499	47,339
Retenciones en la fuente del IVA	23,147	35,515
Impuesto al valor agregado	<u>3,421</u>	<u>—</u>
Total	<u>73,067</u>	<u>198,098</u>

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	670,599	2,523,394
Gastos no deducibles	193,720	196,758
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad e incremento neto de empleos)	<u>(244,121)</u>	<u>(202,430)</u>
Utilidad gravable	<u>620,198</u>	<u>2,517,722</u>
Impuesto a la renta causado (1)		
Impuesto a la tasa nominal del 13% y 14%		140,000
Impuesto a la tasa nominal del 23% y 24%	<u>142,646</u>	<u>364,253</u>
Total	<u>142,646</u>	<u>504,253</u>
Anticipo de impuesto calculado (2)	<u>303,034</u>	<u>212,628</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>303,034</u>	<u>504,253</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Los movimientos del impuesto a la renta corriente fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	115,244	16,562
Impuesto a la renta del año		504,253
Pagos	(115,244)	(16,562)
Compensación del impuesto a la renta:		
Anticipo de impuesto a la renta		(163,135)
Retenciones en la fuente	_____	(225,874)
Saldos al fin del año		<u>115,244</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, de los años 2009 al 2012, están abiertas para revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto a los tratamientos fiscales aplicados.

8.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

8.4 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios principalmente los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de aprobación de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	232,874	206,118
Participación a trabajadores	<u>151,398</u>	<u>477,890</u>
Total	<u>384,272</u>	<u>684,008</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	447,890	298,528
Provisión del año	118,425	445,304
Pagos efectuados	(414,917)	(265,942)
Saldo al final del año	<u>151,398</u>	<u>477,890</u>

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	336,076	334,146
Bonificación por desahucio	<u>85,464</u>	<u>78,092</u>
Total	<u>421,540</u>	<u>412,238</u>

11.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El detalle del valor presente de la obligación de jubilación patronal, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	46,736	45,758
Costo por intereses	23,390	18,764
Pérdida actuarial	<u>265,950</u>	<u>269,624</u>
Saldos al fin del año	<u>336,076</u>	<u>334,146</u>

11.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El detalle del valor presente de obligación de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	10,014	13,998
Costo por intereses	5,464	4,200
Pérdida actuarial	<u>69,986</u>	<u>59,894</u>
Saldos al fin del año	<u>85,464</u>	<u>78,092</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada de incremento salarial	3.00	3.00

12. PATRIMONIO

12.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, el capital social consiste de 5,826,800 acciones de US\$1, valor nominal unitario, (4,826,800 al 31 de diciembre de 2011).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en mayo 25 del 2011, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$800,000, mediante capitalización de utilidades del 2010. El referido aumento fue informado a la Intendencia de Compañías de Portoviejo en septiembre 7 del 2011, e inscrita en el Registrador Mercantil en julio 18 del 2011.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en Octubre 1 del 2012, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$1,000,000, mediante capitalización de utilidades del 2011. El referido aumento fue informado a la Intendencia de Compañías de Portoviejo en diciembre 10 del 2012.

12.2 Aporte para futura capitalización - Representan aportes en efectivo realizados por el accionista Gian Sandro Perotti en octubre del 2012.

12.3 Reservas

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	597,783	597,783
Reserva facultativa	<u>3,324</u>	<u>3,324</u>
Total	<u>601,107</u>	<u>601,107</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.4 Utilidades retenidas

Un resumen de utilidades retenidas, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas distribuibles	1,160,789	2,250,809
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	6,168,462	6,168,462
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	683	683
Otras	<u>6,265</u>	<u>6,265</u>
Total	<u>7,336,199</u>	<u>8,426,219</u>

El saldo de la siguiente cuenta surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

12.5 Dividendos

En abril del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2011 por US\$400,000.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operacionales reportados en los estados financieros, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	20,946,157	26,605,209
Gastos de administración	1,508,834	1,459,090
Gastos de ventas	<u>427,654</u>	<u>497,156</u>
Total	<u>22,882,645</u>	<u>28,561,455</u>

Un detalle de costos y gastos por naturaleza, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materia prima	14,596,989	22,071,471
Sueldos, salarios y beneficios sociales	2,551,356	2,353,141
Depreciación y amortización	889,110	761,077
Materiales directos	869,595	478,183
Mantenimiento y reparaciones	788,181	500,716
Bajas de inventarios	346,129	
Servicios	268,090	222,198
Participación de trabajadores sobre utilidades	118,425	445,304
Comisiones	164,356	142,203
Guardianía	123,390	32,217
Transporte	103,992	154,459
Impuestos y contribuciones	70,031	82,974
Gastos de viaje	27,258	52,653
Otros	<u>1,965,743</u>	<u>1,264,859</u>
Total	<u>22,882,645</u>	<u>28,561,455</u>

14. COSTOS FINANCIEROS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses en obligaciones, nota 6	393,732	379,486
(Intereses ganados) Sobregiros, comisiones y gastos bancarios, neto	<u>(47,047)</u>	<u>58,610</u>
Total	<u>346,685</u>	<u>438,096</u>

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las transacciones y saldos con Compañías relacionadas durante los años 2012 y 2011, incluyen lo siguiente:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:</u></i>		
Tristan International LLC	209,350	289,830
Marine Protein MARPROT S. A.	193,731	333,186
Cadealto S.A.	13,180	
Elvayka S. A.	13,523	11,636
Gianna María Perotti Coello	10,063	14,647
El Cercado S.A.	6,874	
Tunafleet S. A.	79	37
Eurofish S. A.		1,794,792
Tunafish S. A.		370,417
Maria Eloísa Coello Izquierdo (accionista)		74,868
Mario Luis Coello		14,438
Sebastián Carrión	_____	<u>389</u>
Total	<u>446,800</u>	<u>2,904,240</u>
<i><u>Otros activos financieros:</u></i>		
Cadealto S. A.	4,150	87,899
Tunafleet S. A.	2,500	15,000
Iberopesca S. A.	428	428
Inmobiliaria Konstruirsa S. A.	21	33,414
Tunafish S. A.		289,050
Elvayka S. A.		120,000
El Cercado S. A. CERCADOSA		91,576
Gabriela Perotti Coello		20,902
Sebastián Carrión	_____	<u>1,557</u>
Total	<u>7,099</u>	<u>659,826</u>

Diciembre 31
2012 2011
(en U.S. dólares)

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Eurofish S. A.	377,957	474,246
Tunafleet S. A.	256,010	117,630
Maria Eloísa Coello Izquierdo (accionista)	8,910	902
Gianna María Perotti Coello	1,839	771
Elvayka S. A.		496,419
Tristan International LLC		7,667
Iberopesca S. A.		4,362
Dirección Empresarial S. A. DIRECSA		7,741
Mario Luis Coello		1,990
Gian Sandro Perotti Coello (accionista)	_____	<u>929</u>
 Total	 <u>644,716</u>	 <u>1,112,657</u>

Otros pasivos financieros:

Eurofish S. A.	108,387	108,387
Maria Eloísa Coello Izquierdo (accionista)	57,746	
Gian Sandro Perotti Coello (accionista)	31,756	190,016
El Cercado S. A. CERCADOSA	_____	<u>38,500</u>
 Total	 <u>197,889</u>	 <u>336,903</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estos saldos no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

2012 2011
(en U.S. dólares)

Ventas:

Tristan International LLC	6,114,536	5,674,101
Eurofish S. A.	5,424,877	10,181,684
Maria Eloísa Coello Izquierdo (accionista)	143,092	1,249,718
Delgado Coello Pablo Xavier	79,258	100,579
Gianna María Perotti Coello	38,009	36,242
Marine Protein MARPROT S. A.	21,907	152,932
Gian Sandro Perotti Coello (accionista)	2,198	2,356
Pier Perotti Coello	84	1,455
Mario Luis Coello		116,192
Tunafish S. A.		11,887
Elvayka S. A.		81
Sebastián Carrión	_____	<u>188</u>
 Total	 <u>11,823,961</u>	 <u>17,527,415</u>

2012 2011
(en U.S. dólares)

Ingresos por alquiler de buque pesquero:

Tunafish S. A.		<u>217,886</u>
----------------	--	----------------

Compras:

Elvayka S. A.	3,893,443	4,381,584
Tunafleet S. A.	2,998,432	2,181,568
Eurofish S. A.	1,681,637	1,531,964
Iberopesca S. A.		119,559
Mario Luis Coello		71,619
Tunafish S. A.	<u> </u>	<u>13,527</u>
Total	<u>8,573,512</u>	<u>8,299,821</u>

16. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene las siguientes garantías sobre sus propiedades:

- Hipoteca abierta suscrita en febrero 29 del 2008 a favor de Corporación Financiera Nacional sobre 100 hectáreas de terreno, edificaciones e instalaciones, estas ubicadas en la parroquia Progreso, provincia del Guayas, suscrita con el propósito de garantizar las operaciones de crédito presentes y futuras.
- Hipoteca naval abierta con sus máquinas, aparejos y en general a todos los objetos fijos o no, que sin formar parte del cuerpo de la nave son indispensables para su servicio, maniobra y navegación, esta hipoteca fue suscrita en marzo 7 del 2008 a favor de Corporación Financiera Nacional sobre buque pesquero denominado Altar número veintiuno de 190 TM.
- Hipoteca abierta con sus máquinas, aparejos y en general a todos los objetos fijos o no, que sin formar parte del cuerpo de la nave son indispensables para su servicio, maniobra y navegación, esta hipoteca fue suscrita en julio 7 del 2010 a favor de Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO sobre buque pesquero denominado Altar 11 de 300 TM.
- Hipoteca naval abierta con sus máquinas, aparejos y en general a todos los objetos fijos o no, que sin formar parte del cuerpo de la nave son indispensables para su servicio, maniobra y navegación, esta hipoteca fue suscrita en agosto 20 del 2012 a favor de Banco Pichincha C.A. sobre buque pesquero denominado Patillo de 100 TM.
- Contrato de prenda industrial abierta suscrita en noviembre del 2010, a favor del Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO sobre maquinarias que conforman sistema propulsor, sistema de transferencia de combustible, sistema de enfriamiento, equipos generadores, sistema de achique, sistema de generación neumática, separador de sentina, sistema contra incendio, sistema de congelación de producto, sistema desalinizador, purificador de petróleo y cabrestante por US\$1.1 millón.

Al 31 de diciembre del 2012, con las garantías antes mencionadas la Compañía mantiene garantizados US\$ 12.3 millones, correspondiente al saldo en libros de terrenos, embarcaciones, maquinarias y equipos.

17. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Gerente General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía a través de los principales funcionarios, efectúa el análisis y monitoreo de los clientes y su recuperación de créditos, así como de realizar los respectivos análisis de los clientes y sus garantías en el eventual caso que se identifique algún tipo de riesgo. Esto es realizado con el objeto de mitigar probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar en los créditos y la evaluación de este riesgo es periódicamente analizada por la Gerencia General.

17.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Los Accionistas han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la administración de la Compañía en abril 5 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
