

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
7 de marzo de 2014

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de situación financiera

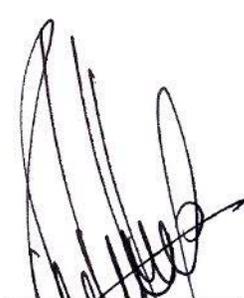
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	22,514,460	19,680,712
Cuentas por cobrar, neto	7	53,782,886	58,533,217
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	5,598,434	5,153,700
Impuestos por recuperar, neto	15(g)	7,522,610	7,542,578
Inventarios	8	92,227,257	91,699,726
Seguros pagados por anticipado		3,214,941	3,138,050
Total activo corriente		184,860,588	185,747,983
Activo no corriente:			
Inversiones en asociadas	9	2,210,437	1,871,998
Propiedad, planta y equipos, neto	10	107,968,645	96,355,503
Otros activos		1,767,849	383,230
Total activo no corriente		111,946,931	98,610,731
Total activo		296,807,519	284,358,714



Eduardo Aguirre Román
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

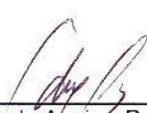
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de situación financiera

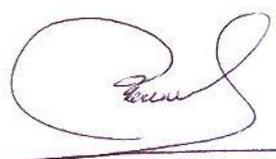
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras, porción corriente	11	50,264,106	43,081,117
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	25,099,383	34,331,671
Anticipos recibidos de clientes		6,952,792	1,563,918
Impuestos por pagar	15(g)	1,465,189	3,786,717
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	958,027	1,101,499
Beneficios a empleados corto plazo	14	5,311,227	8,600,448
Total pasivo corriente		90,050,724	92,465,370
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	11	32,101,829	26,021,364
Impuesto diferido	15(j)	7,230,142	7,101,213
Beneficios a empleados largo plazo	14	10,679,980	10,107,894
Total pasivo no corriente		50,011,951	43,230,471
Total pasivo		140,062,675	135,695,841
Patrimonio:			
Capital social	16	26,014,544	26,014,544
Reservas	17	19,039,419	18,231,219
Utilidades retenidas	18	111,690,881	104,417,110
Total patrimonio		156,744,844	148,662,873
Total pasivo y patrimonio		296,807,519	284,358,714


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

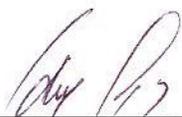
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de resultados integrales

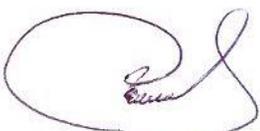
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:			
Venta de productos	3(l)	334,952,388	349,499,146
Otros ingresos	3(l)	<u>1,402,481</u>	<u>1,191,398</u>
		336,354,869	350,690,544
Costos y gastos:			
Costo de ventas		(268,039,432)	(268,018,023)
Gastos de ventas	19	(29,358,493)	(29,587,223)
Administración	19	(20,942,035)	(18,888,171)
Financieros		(6,065,914)	(5,670,656)
Otros gastos		(858,315)	(487,503)
Participación en el resultado de asociadas	3(e)	<u>338,439</u>	<u>295,764</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,429,119	28,334,732
Impuesto a la renta	15(h)	<u>(3,347,151)</u>	<u>(6,962,565)</u>
Utilidad neta y resultado integral		<u>8,081,968</u>	<u>21,372,167</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

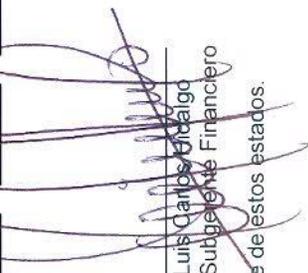
Estados de cambios en el patrimonio

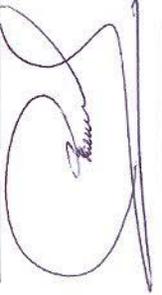
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas			Utilidades retenidas			Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Ajustes de primera adopción	Reserva especial	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	26,014,544	3,799,034	12,294,968	16,094,002	48,581,042	8,397,370	128,521,517
Más (menos):							
Ajuste a períodos anteriores (Véase Nota 18(d))	-	-	-	-	-	(630,811)	(630,811)
Dividendos declarados (Véase Nota 18(c))	-	-	-	-	-	(600,000)	(600,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	21,372,167	21,372,167
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17(a))	-	2,137,217	-	-	-	(2,137,217)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	26,014,544	5,936,251	12,294,968	18,231,219	48,581,042	26,401,509	148,662,873
Más:							
Aportaciones en efectivo	-	-	3	3	-	-	3
Utilidad neta	-	-	-	-	-	8,081,968	8,081,968
Transferencia a reserva legal aprobada por la Junta General de Accionistas (Véase Nota 17(a))	-	808,197	-	-	-	(808,197)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	26,014,544	6,744,448	12,294,971	19,039,419	48,581,042	33,675,280	156,744,844


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Elbalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

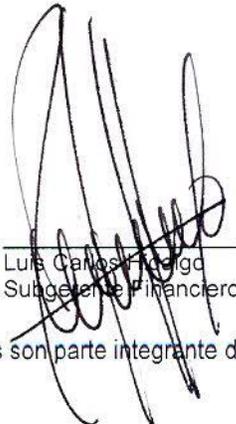
Estados de flujos de efectivo

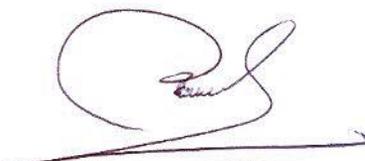
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,429,119	28,334,732
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Ajustes de períodos anteriores	-	(630,811)
Depreciación	6,010,626	4,961,240
Beneficios de empleados largo plazo	572,086	2,530,028
Participación en resultados de asociadas	(338,439)	(295,764)
Baja de propiedad, planta y equipos	-	163,464
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	4,750,331	(8,336,608)
(Aumento) disminución en partes relacionadas	(364,352)	4,829,195
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	19,968	(2,308,368)
(Aumento) en inventarios	(527,531)	(24,670,677)
(Aumento) en seguros pagados por anticipado	(76,891)	(941,477)
(Aumento) en otros activos	(1,384,619)	(45,978)
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	(9,232,288)	3,076,465
Aumento en anticipos recibidos de clientes	5,388,874	1,272,030
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(3,289,221)	3,356,547
(Disminución) en impuestos por pagar	(136,957)	-
	<u>12,820,706</u>	<u>11,294,018</u>
Impuesto a la renta pagado	(5,402,793)	(2,782,542)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>7,417,913</u>	<u>8,511,476</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos, neto	(17,623,768)	(10,300,602)
Adiciones en inversiones en asociadas	-	(47,000)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(17,623,768)</u>	<u>(10,347,602)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	74,690,725	52,940,015
Préstamos pagados	(61,427,271)	(40,826,368)
Pago de dividendos	(223,854)	(196,724)
Aportes en efectivo	3	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>13,039,603</u>	<u>11,916,923</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,833,748</u>	<u>10,080,797</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	19,680,712	9,599,915
Saldo al final del año	<u>22,514,460</u>	<u>19,680,712</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Rodríguez
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1957 y su principal actividad se desarrolla dentro de la industria pesquera que consiste en las fases de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de especies bioacuáticas. Las ventas de la Compañía corresponden a los siguientes productos: atún, sardina, camarón, harina y aceite de pescado, a través de la marca “REAL” y otras marcas privadas para ventas al exterior.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en la parroquia Posorja, Provincia del Guayas y sus oficinas principales en la Ciudadela Atarazana, Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. para el período terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 5 de marzo de 2014.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación:

- **NIC 1 “Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1”**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI), por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados (“reciclados”) a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 19 “Beneficios a los empleados (modificada)”**

La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)”**

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y de la NIIF 12 “Divulgación de Intereses en otras entidades”, la NIC 28 fue renombrada “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.

- **NIIF 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 “Medición del valor razonable”**

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 22.

- **NIC 16 “Clasificación de equipo auxiliar”**

La modificación requiere que los elementos como piezas de repuesto, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar se reconocerán como propiedad, planta y equipo siempre y cuando cumplan con la definición establecida por esta norma de contabilidad y se procederá a su depreciación en un periodo de tiempo no superior a la vida útil del elemento con el que están relacionados.

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; excepto en lo relacionado al tratamiento de repuestos menores que se reclasificaron a propiedad, planta y equipo, por lo tanto, ha sido necesario modificar los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 para hacerlos comparativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012		2012
	<u>Como fue</u>	<u>Reclasi-</u>	<u>Reclasi-</u>
	<u>reportado</u>	<u>ficación</u>	<u>ficado</u>
Inventarios	103,929,643	(12,229,917)	91,699,726
Propiedad, planta y equipo	84,125,586	12,229,917	96,355,503

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2013; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y documentos de corto plazo (vencimiento hasta noventa días desde su fecha de constitución). Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por

Notas a los estados financieros (continuación)

cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros. La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se

Notas a los estados financieros (continuación)

hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por

Notas a los estados financieros (continuación)

pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, anticipos recibidos de clientes y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés

Notas a los estados financieros (continuación)

efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas, anticipos recibidos de clientes, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 22.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del

Notas a los estados financieros (continuación)

activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, ingredientes, materiales de empaque y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

(d) Seguros pagados por anticipado-

Esta cuenta incluye el seguro pagado por anticipado, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses.

(e) Inversiones en asociadas-

La inversión de la Compañía en asociadas se contabiliza mediante el método de la participación. Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía posee influencia significativa.

Según el método de la participación, la inversión efectuada en la asociada se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado de resultados integrales refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en las asociadas. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada. La Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier retención de la inversión a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor contable de la inversión en la asociada en la fecha en que se produce la pérdida de influencia significativa y el valor razonable de la inversión retenida producto de la disposición de parte de la participación en la asociada, se reconoce en el estado de resultados integrales.

(f) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Embarcaciones	15 – 47
Edificios	50 – 86
Maquinaria y equipos	4 – 56
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Aeronaves (helicópteros)	5
Equipos de computación	<u>3</u>

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

Una partida de propiedad, planta y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(g) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(h) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(i) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea

Notas a los estados financieros (continuación)

probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(j) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período

Notas a los estados financieros (continuación)

en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

(k) Capital social-

El capital social se mide por su valor nominal de todas las acciones emitidas.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(m) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(n) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más

Notas a los estados financieros (continuación)

activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(o) **Costos de financiamiento-**

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

(p) **Conversión de moneda extranjera-**

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Euros a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2013 fue de 1.382 por cada Dólar de E.U.A. (1.278 al 31 de diciembre de 2012).

(q) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. **USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Contingencias-

Actualmente la Compañía posee casos relacionados con reclamos tributarios principalmente. La estimación de

Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía de los costos a incurrir para la resolución de estos reclamos fue consultada con sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento (Véase Nota 15(a)).

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los Bonos de Gobierno del Ecuador y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo

Notas a los estados financieros (continuación)

del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor, Incluye los fondos en bancos que son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales	(1)	48,891,760	55,723,693
Anticipos a proveedores		8,332,154	6,123,959
Otros		<u>1,834,019</u>	<u>2,193,357</u>
		59,057,933	64,041,009
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>5,275,047</u>	<u>5,507,792</u>
		<u>53,782,886</u>	<u>58,533,217</u>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30, 60 y 90 días e incluye 23,310,659 de clientes locales y 25,581,101 de clientes del exterior (20,139,294 y 35,584,349 en el año 2012, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A vencer (hasta 30 días)	38,026,799	49,428,872
Vencidos:		
De 31 a 60 días	5,246,181	1,451,246
De 61 a 90 días	524,217	2,071,295
De 91 a 180 días	2,286,182	697,678
Más de 180 días	2,808,381	2,074,602
Total	<u>48,891,760</u>	<u>55,723,693</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	5,507,792	4,966,381
Más (menos):		
Provisión	448,921	546,331
Castigos	(681,666)	(4,920)
Saldo al final	<u>5,275,047</u>	<u>5,507,792</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	(1)	42,446,105	44,281,848
Productos en proceso		15,247,976	17,366,524
Materia prima	(2)	22,910,767	17,785,396
Ingredientes	(3)	3,213,059	2,311,243
Material de empaque		6,256,491	6,292,707
Combustibles y lubricantes		1,831,683	2,283,822
Materiales y repuestos		116,640	103,825
Inventarios en tránsito y otros	(2)	204,536	1,274,361
		<u>92,227,257</u>	<u>91,699,726</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 existe prenda comercial ordinaria sobre ciertas partidas (Véase Nota 21).

(2) Al 31 de diciembre de 2013, ciertas partidas del inventario por 1,173,000 y 8,369,710 se encontraban bajo el régimen

Notas a los estados financieros (continuación)

de depósito industrial y admisión temporal, respectivamente (9,986,704 bajo el régimen de admisión tempral al 31 de diciembre de 2012), garantizados por endosos de pólizas de seguros a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (Véase Nota 21).

- (3) Incluye inventario (principalmente aceite de pescado, aceite crudo de girasol y de soya), almacenado en poder de terceros por 485,409 y 264,733 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% de parti- cipación	2013	% de parti- cipación	2012
Camarones y Langostinos del Mar				
Calademar S. A.	26.57	1,501,529	26.57	1,543,627
Industrial Aceitera INASA S. A.	45.00	670,598	45.00	290,285
Conceptgenética S. A.	60.00	596	60.00	1,493
Otras (*)	-	37,714	-	36,593
		<u>2,210,437</u>		<u>1,871,998</u>

- (*) Participación menor al 20% en el capital de las compañías emisoras. La Compañía no posee influencia significativa sobre dichas compañías.

Los estados financieros no auditados de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A., Conceptgenética S. A. y de Industrial Aceitera INASA S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, muestran las siguientes cifras:

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2013					
Camarones y Langostinos del Mar					
Calademar S. A.	10,537,178	4,885,960	5,651,218	3,777,585	148,674
Industrial Aceitera INASA S. A.	3,151,802	1,661,585	1,490,217	6,498,887	577,802
Conceptgenética S. A.	<u>107,449</u>	<u>106,455</u>	<u>994</u>	<u>-</u>	<u>(1,494)</u>
Al 31 de diciembre de 2012					
Camarones y Langostinos del Mar					
Calademar S. A.	8,437,454	2,627,794	5,809,660	1,532,860	(938,707)
Industrial Aceitera INASA S. A.	2,777,284	1,809,666	967,618	3,008,984	95,571
Conceptgenética S. A.	<u>107,619</u>	<u>105,131</u>	<u>2,488</u>	<u>-</u>	<u>(618)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo	Deprecia-	Valor neto	Costo	Deprecia-	Valor neto
		ción			ción	
		acumulada			acumulada	
Terrenos	668,324	-	668,324	668,324	-	668,324
Construcciones en proceso (1)	5,044,735	-	5,044,735	1,663,525	-	1,663,525
Embarcaciones (2)	97,713,362	(44,085,080)	53,628,282	95,599,546	(40,817,935)	54,781,611
Maquinarias y equipos	27,787,536	(5,386,624)	22,400,912	20,185,373	(4,391,601)	15,793,772
Equipo auxiliar	13,210,821	(656,542)	12,554,279	12,229,917	-	12,229,917
Edificios	10,774,707	(1,504,496)	9,270,211	9,690,619	(1,350,704)	8,339,915
Vehículos	5,157,972	(3,374,694)	1,783,278	4,407,411	(2,848,528)	1,558,883
Muebles y enseres	717,031	(377,752)	339,279	656,386	(333,013)	323,373
Equipos de computación	1,448,824	(1,302,788)	146,036	1,240,140	(1,198,081)	42,059
Aeronaves	2,684,605	(551,296)	2,133,309	1,378,688	(424,564)	954,124
	<u>165,207,917</u>	<u>(57,239,272)</u>	<u>107,968,645</u>	<u>147,719,929</u>	<u>(51,364,426)</u>	<u>96,355,503</u>

(1) Corresponde principalmente a los costos incurridos en la transformación de la embarcación atunera Rosa Fernández.

(2) El número de embarcaciones se encuentra distribuido de la siguiente manera:

	2013	2012
Atuneras	10	10
Sardineras	3	3
	<u>13</u>	<u>13</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Constru- ciones en proceso	Embar- caciones	Maquina- rias y equipos	Edificios	Ve- hículos	Muebles y enseres	Equipos de compu- tación	Aero- naves	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2011	281,324	1,020,819	92,694,779	15,335,540	9,259,144	3,782,191	502,700	1,127,732	1,423,478	125,427,707
Adiciones	387,000	865,612	2,904,767	4,871,820	312,570	692,739	153,686	112,408	-	10,300,602
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,730)	(21,730)
Bajas	-	-	-	(125,988)	-	(67,519)	-	-	(23,060)	(216,567)
Transferencia	-	(222,906)	-	104,001	118,905	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	668,324	1,663,525	95,599,546	20,185,373	9,690,619	4,407,411	656,386	1,240,140	1,378,688	135,490,012
Adiciones	-	4,733,708	2,152,319	7,686,130	-	787,973	54,837	214,977	1,270,511	16,900,455
Bajas	-	-	(38,503)	(311,027)	-	(37,412)	(136)	(6,293)	-	(393,371)
Transferencia	-	(1,352,498)	-	227,060	1,084,088	-	5,944	-	35,406	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	668,324	5,044,735	97,713,362	27,787,536	10,774,707	5,157,972	717,031	1,448,824	2,684,605	151,997,096
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	(37,632,966)	(3,550,467)	(1,209,963)	(2,486,178)	(295,952)	(978,213)	(324,280)	(46,478,019)
Depreciación del período	-	-	(3,184,969)	(848,516)	(140,741)	(429,801)	(37,061)	(219,868)	(100,284)	(4,961,240)
Bajas	-	-	-	7,382	-	67,451	-	-	-	74,833
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	(40,817,935)	(4,391,601)	(1,350,704)	(2,848,528)	(333,013)	(1,198,081)	(424,564)	(51,364,426)
Depreciación del período	-	-	(3,272,475)	(1,084,830)	(153,792)	(563,104)	(44,760)	(108,391)	(126,732)	(5,354,084)
Bajas	-	-	5,330	89,807	-	36,938	21	3,684	-	135,780
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	(44,085,080)	(5,386,624)	(1,504,496)	(3,374,694)	(377,752)	(1,302,788)	(551,296)	(56,582,730)
Valor neto	668,324	5,044,735	53,628,282	22,400,912	9,270,211	1,783,278	339,279	146,036	2,133,309	95,414,366

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen activos de la Compañía que se encuentran otorgados en garantía (Véase Nota 21).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2013					Al 31 de diciembre de 2012						
	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total		
Banco de Guayaquil S. A.	4.90% - 8.95%	(F y V)	Julio de 2016	10,149,329	6,393,949	16,543,278 (2)	4.90% - 8.17%	(F y V)	Noviembre de 2015	12,585,844	6,434,328	19,020,172 (2)
Fininvest Overseas Inc.	6.15%	(F)	Julio de 2015	3,234,706	1,116,128	4,350,834	6.15%	(F)	Julio de 2015	3,059,293	4,335,293	7,394,586
Banco Internacional S. A.	7.90% - 8.92%	(F y V)	Diciembre de 2015	7,992,023	3,631,634	11,623,657 (2)	8.00%	(F)	Febrero de 2015	7,333,993	3,431,839	10,765,832
Banco Bolivariano C. A.	8% - 8.92%	(F y V)	Febrero de 2015	15,671,884	166,667	15,838,551 (2)	7.75% - 8%	(F)	Noviembre de 2013	8,594,730	2,391,373	10,986,103
Banco Pichincha C. A.	8.00%	(F)	Julio de 2017	6,822,854	8,353,057	15,175,911	8.00%	(F)	Julio de 2017	5,502,063	5,679,323	11,181,386
Towerbank Ltd.	5.25%	(F)	Octubre de 2016	718,175	1,402,783	2,120,958	5.25%	(F)	Octubre de 2016	707,829	2,112,332	2,820,161
Corporación Financiera Nacional	8.47%	(V)	Octubre de 2022	90,918	9,200,000	9,290,918 (2)	-	-	-	-	-	-
Banco Promérica S. A.	8.25% - 8.55%	(F y V)	Noviembre de 2017	5,584,217	1,837,611	7,421,828 (2)	8.25%	(F)	Diciembre de 2013	5,297,365	1,636,876	6,934,241
				<u>50,264,106</u>	<u>32,101,829</u>	<u>82,365,935</u>				<u>43,081,117</u>	<u>26,021,364</u>	<u>69,102,481</u>

(1) Incluye intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(2) Incluye obligaciones financieras con tasa reajutable por 33,996,910 y 10,535,369 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

F = Tasa fija

V = Tasa variable

Al 31 de diciembre de 2013, existen garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 21).

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	24,013,834	33,267,414
Entidades públicas	567,181	523,939
Otros	518,368	540,318
	<u>25,099,383</u>	<u>34,331,671</u>

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por cobrar:			
Terraquil S.A.	Filial	1,297,482	356,558
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	1,113,982	42,698
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	975,282	1,165,388
Julio Augusto Aguirre Román	Gerencia	631,521	449,869
Luthorcorp S. A.	Filial	497,436	495,132
Real Vegetales Generales S. A.	Filial	400,000	1,150,715
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	209,327	445,566
Juan Eduardo Aguirre Román	Gerencia	177,686	88,999
Promusterra S. A.	Filial	117,544	227,032
Roberto Andrés Aguirre Román	Gerencia	107,243	105,838
Laboratorio de Larvas PENAEUS S.A.	Asociada	35,000	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Filial	28,139	28,139
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	7,576	133,376
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	216	341,742
Proposorja S. A.	Filial	-	122,648
		<u>5,598,434</u>	<u>5,153,700</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	2013	2012
Por pagar:			
Prometeus Sea Brokers Inc.	Comercial	285,181	268,546
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	281,642	256
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	129,275	403,900
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	52,373	-
Inmobiliaria Juedro S. A.	Filial	48,744	33,830
Industrial Aceitera INASA S. A.	Asociada	29,026	12,472
Real Vegetales Generales S. A.	Filial	16,667	19,189
Inmobiliaria Agusin S. A.	Filial	6,256	6,256
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	1,103	1,626
Terraquil S. A.	Filial	477	35
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	72	1,335
Luthorcorp S. A.	Filial	34	-
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	(23,000)	23
		<u>827,850</u>	<u>747,468</u>
Accionistas:			
Dividendos por pagar (Véase Nota 18(c))		130,177	354,031
		<u>958,027</u>	<u>1,101,499</u>

Transacciones

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Año 2013	País	Ventas	Compras
Prometeus Sea Brokers Inc.	Panamá	-	3,422,172
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Local	-	1,923,051
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Local	-	818,822
Proposorja S. A.	Local	-	1,064,545
Industrial Aceitera INASA S. A.	Local	-	446,475
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Local	55,302	3,050,221
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Local	16,052	92,475
Inmobiliaria Juedro S. A.	Local	-	14,914
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Local	-	11,342
Luthorcorp S. A.	Local	2,733	519,377
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Local	42,598	2,044,862

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2013</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Local	35,249	2,067,169
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Local	46,786	2,478,437
Promusterra S. A.	Local	-	972,290
Terraquil S. A.	Local	1,087	2,260,250
		<u>199,807</u>	<u>21,186,402</u>

<u>Año 2012</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Divi- dendos</u>
Prometeus Sea Brokers Inc.	Panamá	834,163	2,519,087	-	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Local	-	2,424,655	-	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Local	-	1,144,426	371,000	-
Proposorja S. A.	Local	-	948,897	-	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Local	115,500	355,179	-	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Local	25,421	816,267	-	-
Luthorcorp S. A.	Local	-	204,144	-	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Local	3,179	56,793	-	-
Inmobiliaria Juedro S. A.	Local	-	14,914	-	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Local	-	11,250	-	-
Accionistas (Véase Nota 18(c))	Local	-	-	-	600,000
		<u>978,263</u>	<u>8,495,612</u>	<u>371,000</u>	<u>600,000</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Transacciones con la gerencia clave-

Al 31 de diciembre de 2012 se otorgaron los siguientes préstamos a personal clave con poder de decisión. Estos préstamos no son garantizados y no generan intereses.

Presidente del Directorio	15,000
Vicepresidente Ejecutivo	<u>15,524</u>

Saldo incluido como parte de otras cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la presidencia ejecutiva y miembros del directorio. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones	1,412,452	976,056
Beneficios sociales	134,204	204,221
Bonificaciones por cumplimiento	<u>150,000</u>	<u>500,000</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	3,294,324	3,193,876
Participación de trabajadores	<u>2,016,903</u>	<u>5,406,572</u>
	<u>5,311,227</u>	<u>8,600,448</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones

Notas a los estados financieros (continuación)

con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	7,550,030	7,246,049
Desahucio	<u>3,129,950</u>	<u>2,861,845</u>
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>10,679,980</u>	<u>10,107,894</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reservas acumuladas	7,246,049	6,382,489	2,861,845	2,522,181
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	1,328,716	1,043,498	257,246	346,217
Costo financiero intereses	55,363	43,479	10,719	14,425
Costo financiero anterior	276,789	236,887	110,076	96,200
Ajuste actuarial	(1,030,548)	-	-	-
Reversión de reservas ex - trabajadores	(326,339)	(460,304)	(109,936)	(117,178)
Saldo al final	<u>7,550,030</u>	<u>7,246,049</u>	<u>3,129,950</u>	<u>2,861,845</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa de rotación	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	5%	5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>20 años</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el número de empleados y trabajadores activos fue de 5,314 y 4,919 respectivamente.

15. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2008, y a la fecha se determinaron diferencias por 4,890,849 (no incluye intereses) como resultado de las revisiones efectuadas por los ejercicios económicos comprendidos del 2001 al 2008, que se resumen a continuación:

	<u>2001</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta	<u>680,923</u>	<u>205,600</u>	<u>870,594</u>	<u>755,733</u>	<u>1,153,154</u>	<u>1,224,845</u>

Por las glosas de los años 2001 al 2006 la Compañía ha presentado recursos de casación ante la Corte Nacional; por la glosa del año 2007 existe una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y, por la glosa del año 2008 existe un reclamo administrativo por impugnación ante el Servicio de Rentas Internas (SRI). Estos trámites se encuentran pendientes de resolución a la fecha de emisión de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que la Compañía tiene argumentos sólidos sobre los que basa sus reclamos; sin embargo, de acuerdo a criterio de la gerencia y sus asesores tributarios el riesgo de estas contingencias es posible.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por recuperar:			
Impuesto al Valor Agregado	(1)	7,075,592	7,808,210
Retenciones en la fuente	(2)	1,310,802	598,152
Impuesto a los consumos especiales		23,189	23,189
Provisión para cuentas de dudosa recuperación		(886,973)	(886,973)
Total impuestos por cobrar		<u>7,522,610</u>	<u>7,542,578</u>

- (1) Incluye 334,600 de juicios por impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por impuesto al valor agregado de los años 2001, 2002 y 2004 y 729,417 de impuesto al valor agregado en proceso de reclamo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el crédito tributario de retenciones en la fuente se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones del año 2013	685,868	-
Retenciones del año 2010	241,897	241,897
Retenciones judiciales	72,554	45,772
Retenciones en reclamo	<u>310,483</u>	<u>310,483</u> (*)
	<u>1,310,802</u>	<u>598,152</u>

- (*) Corresponden a juicios de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por retenciones de impuesto a la renta de los años 2001 y 2002.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el sado de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta (Véase literal (i))	-	1,901,725
Impuesto a la salida de divisas	568,847	817,733
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	372,845	590,390
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>523,497</u>	<u>476,869</u>
Total impuestos por pagar	<u>1,465,189</u>	<u>3,786,717</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se componen de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (i))	3,218,222	7,354,828
Impuesto diferido	<u>128,929</u>	<u>(392,263)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>3,347,151</u>	<u>6,962,565</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,429,119	28,334,732
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	3,869,428	5,736,204
Ingresos exentos	(672,783)	(583,540)
Deducción adicional	-	(1,509,883)
Utilidad gravable	14,625,764	31,977,513
Tasa de impuesto	22%	23%
Provisión para impuesto a la renta	<u>3,218,668</u>	<u>7,354,828</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>3,218,222</u>	-
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>3,218,222</u>	<u>7,354,828</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	3,218,222	7,354,828
Menos:		
Anticipo pagado	(2,057,624)	(1,621,943)
Impuesto a la salida de divisas	(543,254)	-
Anticipo años anteriores	-	(16,423)
Retenciones en la fuente del año	(1,303,212)	(1,160,599)
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(624,934)</u>	<u>(2,654,138)</u>
Saldo a pagar (favor)	<u>(1,310,802)</u>	<u>1,901,725</u>

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2013	2012	2013	2012
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Inventario: valor neto realizable	-	-	-	(56,994)
Provisión por impuesto a la salida de divisas	108,016	162,771	(54,755)	(98,181)
Provisión por jubilación patronal	486,730	418,840	67,890	13,783
Provisión de cuentas por cobrar	404,456	1,103,349	(698,893)	-
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(8,312,156)	(8,689,339)	377,183	630,489
Depreciación: Vehículos mayores a 35,000	(61,627)	(96,834)	35,207	(96,834)
Depreciación: Equipo auxiliar	144,439	-	144,439	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(128,929)	392,263
Pasivo por impuesto diferido, neto	(7,230,142)	(7,101,213)		

(k) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,429,119	28,334,732
Tasa de impuesto	22%	23%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	2,514,406	6,516,988
Efecto de ingresos exentos	(148,012)	(134,214)
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	281,310	758,369
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	-	(347,273)
Efecto de cambio de tasa - impuesto diferido	-	38,213
Efecto de ajustes iniciales (reversos) en partidas temporarias - impuesto diferido	698,893	130,482
Efecto por anticipo mínimo	554	-
Impuesto a la renta reconocido en resultados	3,347,151	6,962,565

16. CAPITAL SOCIAL

Con fecha 23 de diciembre de 2013, los accionistas Juan Eduardo Aguirre Román, Julio Augusto Aguirre Román, y Pacific Seafood LLC, cedieron el total de sus acciones en favor de Corporación Real CORPREAL S.A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador propiedad de Real Holding Trust de Nueva Zelanda. Dicha cesión fue inscrita en la Superintendencia de Compañías con fecha 15 de enero del 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Total de acciones</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Aportaciones de capital (Dólares)</u>	<u>Participación accionaria</u>
Corporación Real CORPREAL S.A.	Ecuatoriana	6,521,702	6,497,050	4	24,652	1	26,012,852	99.99%
Aguirre Román Ana María Gloria	Ecuatoriana	423	423	4	-	-	1,692	0.01%
		<u>6,522,125</u>	<u>6,497,473</u>		<u>24,652</u>		<u>26,014,544</u>	<u>100.00%</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Total de acciones</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Aportaciones de capital (Dólares)</u>	<u>Participación accionaria</u>
Aguirre Román Juan Eduardo	Ecuatoriano	2,792,190	2,783,191	4	8,999	1	11,141,763	42.83%
Aguirre Román Julio Augusto	Ecuatoriano	2,070,756	2,061,765	4	8,991	1	8,256,051	31.74%
Pacific Seafood LLC (*)	Estados Unidos	1,658,756	1,652,094	4	6,662	1	6,615,038	25.42%
Aguirre Román Ana María Gloria	Ecuatoriana	423	423	4	-	-	1,692	0.01%
		<u>6,522,125</u>	<u>6,497,473</u>		<u>24,652</u>		<u>26,014,544</u>	<u>100.00%</u>

(*) El 5 diciembre de 2012 se realizó un cambio de accionistas; las acciones de Interpacific Brokerage Inc. fueron cedidas a Pacific Seafood LLC.

17. RESERVAS

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reservas especiales-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye 31,741,432 de reserva de capital y 16,839,610 de reserva por valuación creadas antes del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Pago de dividendos-

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó el pago de dividendos a favor de sus accionistas y se compone de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Saldos por pagar	Pago de dividendos	Saldos por pagar	Dividendos declarados	Pago de dividendos	Retenciones en la fuente
Aguirre Román Juan Eduardo	157,490	157,490	-	256,974	82,000	17,484
Aguirre Román Julio Augusto	66,364	66,364	-	190,418	114,724	9,330
Pacific Seafood LLC	130,138	-	130,138	152,569	-	22,431
Aguirre Román Ana María	39	-	39	39	-	-
	<u>354,031</u>	<u>223,854</u>	<u>130,177 (1)</u>	<u>600,000</u>	<u>196,724</u>	<u>49,245</u>

(1) Véase Nota 13.

(d) Ajuste a períodos anteriores-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía registró ajustes a períodos anteriores contra el patrimonio de los accionistas como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Ajuste de impuesto a la renta (2009 y 2011)	430,009
Salario digno (2011)	200,802
	<u>630,811</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Gastos del personal	7,824,136	7,672,022	15,496,158	7,272,356	7,087,615	14,359,971
Comisiones agentes del exterior	-	3,623,525	3,623,525	-	4,223,004	4,223,004
Publicidad y promoción	-	3,025,234	3,025,234	-	3,075,717	3,075,717
Servicio de transporte	-	2,606,568	2,606,568	-	2,450,218	2,450,218
Provisión para cuentas incobrables	-	448,921	448,921	-	546,331	546,331
Otros servicios	369,807	2,199,644	2,569,451	374,717	2,357,495	2,732,212
Jubilación y desahucio	795,520	795,520	1,591,040	1,265,014	1,265,014	2,530,028
Honorarios profesionales	1,270,210	1,302,992	2,573,202	1,155,338	2,397,159	3,552,497
Seguridad y vigilancia	435,280	678,162	1,113,442	361,171	637,638	998,809
Seguros	319,119	5,031,028	5,350,147	223,671	3,705,577	3,929,248
Materiales y suministros	634,384	626,716	1,261,100	472,417	566,881	1,039,298
Mantenimiento y reparaciones	722,155	373,818	1,095,973	554,214	456,806	1,011,020
Depreciación y amortización	325,165	409,376	734,541	420,632	375,512	796,144
Alquileres	95,807	374,618	470,425	80,130	254,215	334,345
Impuestos	8,037,894	30,728	8,068,622	6,556,244	31,994	6,588,238
Otros	112,558	159,621	272,179	152,267	156,047	308,314
	<u>20,942,035</u>	<u>29,358,493</u>	<u>50,300,528</u>	<u>18,888,171</u>	<u>29,587,223</u>	<u>48,475,394</u>

20. PRINCIPALES CONTRATOS

Contrato Compra - Venta La Casa S. A.

La Compañía el 25 de junio de 2012 realizó un contrato de compra - venta con LA CASA S.A. (Venezuela) en el cual NIRSA se obliga a vender y entregar la cantidad de 12,000 TM de Atún en aceite vegetal (Lata de 170GRS).

Para la presente adquisición se emitirán Órdenes de Compra - Venta parciales a medida que "LA CASA S.A." cuente con la disponibilidad presupuestaria y financiera correspondiente para honrar el compromiso, ello hasta ejecutar la totalidad de la Compra - Venta pactada en el contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2013, la Compañía vendió a LA CASA S. A. 1,911 TM de atún equivalente a 192,456 cajas (8,383 de atún equivalente a 811,221 cajas en el 2012).

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipoteca abierta	Buques pesqueros atuneros "GABRIELA", "ROBERTO A", "ROSA F", "MILAGROS A", "RICKY", "VIA SIMOUN", "GLORIA A" y "DRENNEC"
Hipoteca abierta	Buques pesqueros sardineros "RAFA A", "MARIA CRISTINA", "ESMERALDA I" y "ELIZABETH"
Hipoteca abierta	Inmuebles ubicados en la Atarazana de Inmobiliaria Juedro S. A. (compañía relacionada)
Hipoteca abierta	Dos lotes de terreno por 7,230.16 m2 que forman un solo cuerpo ubicado en el Km 8 1/2 Vía a Daule, en el cual existe una construcción de 3 galpones industriales y un edificio administrativo de 2 plantas altas
Prenda industrial	Dos máquinas embutidoras Prima Filler, Modelo Prima Pack, Serie 2011,01 y 2011,02 y máquina selladora embutidos Prima Filler a un total de 715,000.
Prenda industrial	Avioneta Pipper Seneca V Modelo PA34-220T
Prenda comercial ordinaria	11,000 cajas de conservas de atún a razón de 50 cada caja 550,000
Prenda comercial ordinaria	42,000 cajas de conservas de atún a razón de 50 cada caja 1,100,000
Prenda comercial ordinaria	72,000 cajas de conservas de atún a razón de 50 cada caja 3,600,000
Prenda comercial ordinaria	62,400 cajas de conservas de atún a razón de 55 cada caja 3,432,000
Prenda comercial ordinaria	83,258 cajas de conservas de atún a razón de 55 cada caja 4,579,190
Prenda comercial ordinaria	34,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 cada caja 1,700,000
Prenda comercial ordinaria	46,000 cajas de atún en conserva a razón de 50 cada caja 2,300,000
Prenda comercial ordinaria	45,454 cajas de atún en conserva a razón de 55 cada caja 2,500,000
Prenda comercial ordinaria	88,849 cajas de atún en conserva a razón de 65,28 cada caja 5,800,063

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones bancarias, obligaciones financieras y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
	<u> </u>	<u> </u>
2013	+0.15%	102,569
	-0.15%	(102,569)
2012	+0.13%	105,354
	-0.13%	(105,354)
	<u> </u>	<u> </u>

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la deuda en moneda extranjera (Euros) es de 943,301 y 546,203, respectivamente, en cuentas por pagar comerciales.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en los tipos de cambio sobre los pasivos en moneda extranjera:

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
	<u> </u>	<u> </u>
2013	+0.386	3,644
	-0.386	(3,644)
2012	+2.132%	11,643
	-2.132%	(11,643)
	<u> </u>	<u> </u>

(c) Riesgo de precios de los productos básicos

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, lo cual se ve reducido por la pesca propia efectuada a través de sus embarcaciones.

Durante el año 2013 y 2012, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013		2012	
	Propios	Terceros	Propios	Terceros
Atún	43%	57%	36%	64%
Sardina	62%	38%	23%	77%
Camarón	43%	57%	29%	71%

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente y los embarques a los clientes del exterior se cubren con cartas de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

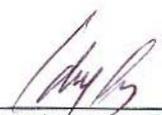
Notas a los estados financieros (continuación)

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2013						
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	5,344,155	10,078,166	14,041,531	23,986,204	37,091,022	90,541,078 (1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	16,624,337	6,320,201	2,041,414	113,431	-	25,099,383
Cuentas por pagar a partes relacionadas	958,027	-	-	-	-	958,027
	<u>22,926,519</u>	<u>16,398,367</u>	<u>16,082,945</u>	<u>24,099,635</u>	<u>37,091,022</u>	<u>116,598,488</u>
Al 31 de diciembre de 2012						
Préstamos bancarios y obligaciones financieras	-	-	12,084,621	30,996,496	35,788,521	78,869,638 (1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	24,989,115	5,699,288	3,150,015	493,253	-	34,331,671
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,101,185	-	-	-	-	1,101,185
	<u>26,090,300</u>	<u>5,699,288</u>	<u>15,234,636</u>	<u>31,489,749</u>	<u>35,788,521</u>	<u>114,302,494</u>

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

24. EVENTO SUBSECUENTE

- Con fecha 15 de enero de 2014, la Compañía efectuó el pago de 167,525 (incluye intereses por mora por 63,675) correspondiente a la determinación tributaria de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2004 (véase Nota 15(a)).
- Con fecha 13 de febrero de 2014, la Compañía presentó el trámite No. 52372-6 ante la Superintendencia de Compañías con el objeto de efectuar un aumento de capital por 4,985,546. Dicho aumento se efectuará con cargo a la reserva facultativa.


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Fialgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General