

# **Eurofish S. A.**

*Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012  
e Informe de los Auditores Independientes*

**EUROFISH S. A.**

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 29

Abreviaturas:

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

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Eurofish S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

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

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

#### Opinión

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

*Deloitte & Touche*

Guayaquil, Mayo 27, 2013  
SC-RNAE 019

  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro # 10631



---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2012****2011****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	8	15,371,275	11,390,647
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	15,290,572	12,150,155
Impuestos corrientes	10	1,694,607	835,746
Obligaciones acumuladas	12	<u>3,214,746</u>	<u>2,131,223</u>
Total pasivos corrientes		<u>35,571,200</u>	<u>26,507,771</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos	8	2,759,528	4,385,512
Obligación por beneficios definidos	13	<u>551,079</u>	<u>359,456</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,310,607</u>	<u>4,744,968</u>

Total pasivos		<u>38,881,807</u>	<u>31,252,739</u>
---------------	--	-------------------	-------------------

**PATRIMONIO:**

Capital social	14	9,167,000	5,667,000
Reserva legal		1,398,358	773,957
Utilidades retenidas		<u>18,644,328</u>	<u>13,806,337</u>
Total patrimonio		<u>29,209,686</u>	<u>20,247,294</u>

TOTAL		<u>68,091,493</u>	<u>51,500,033</u>
-------	--	-------------------	-------------------

---



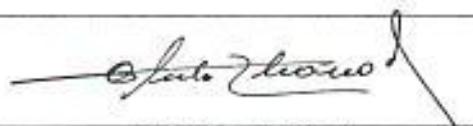
Ing. Mario Baquero C.  
Contador General

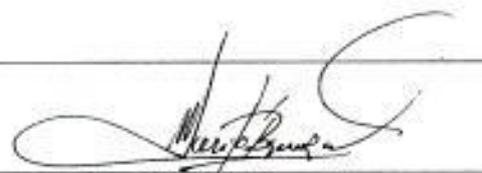
**EUROFISH S. A.**

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2011</u>
VENTAS	17		
Exportaciones		126,787,048	104,982,796
Locales		<u>9,204,566</u>	<u>8,258,025</u>
Total		135,991,614	113,240,821
 COSTO DE VENTAS	15,17	<u>114,728,670</u>	<u>98,145,011</u>
 MARGEN BRUTO		21,262,944	15,095,810
 Gastos de administración	15	(3,799,431)	(2,716,634)
Gastos de ventas	15	(1,928,061)	(1,705,856)
Costos de explotación	15		(1,653,909)
Costos financieros	16,17	(1,851,261)	(1,316,546)
Otras ganancias, netos			206,622
Otros ingresos (gastos), netos	17	<u>101,812</u>	<u>(99,539)</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		13,786,003	7,809,948
 Gasto por impuesto a la renta	10	(2,614,454)	(1,552,519)
 UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>11,171,549</u>	<u>6,257,429</u>

Ver notas a los estados financieros

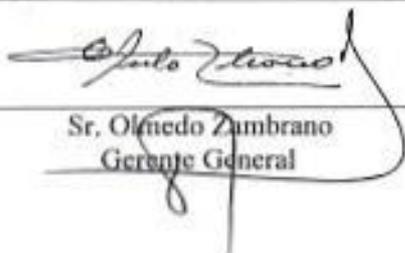
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Olmedo Zambrano  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Mario Baquero C.  
Contador General

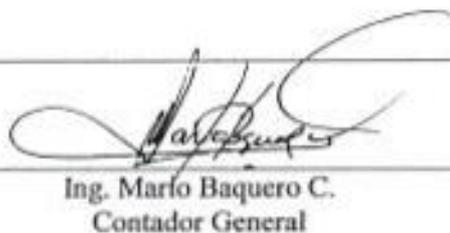
**EUROFISH S. A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2011	4,667,000	420,696	9,215,922	14,303,618
Capitalización	1,000,000		(1,000,000)	
Apropiación		353,261	(353,261)	
Dividendos pagados			(300,000)	(300,000)
Ajustes de años anteriores			(13,753)	(13,753)
Utilidad del año			<u>6,257,429</u>	<u>6,257,429</u>
Diciembre 31, 2011	5,667,000	773,957	13,806,337	20,247,294
Capitalización, nota 14.1	3,500,000		(3,500,000)	
Apropiación		624,401	(624,401)	
Dividendos pagados, nota 14.4			(1,700,000)	(1,700,000)
Ajuste en Propiedades, planta y equipo, nota 14.3			(347,897)	(347,897)
Compensación por salario digno			(161,260)	(161,260)
Utilidad del año			<u>11,171,549</u>	<u>11,171,549</u>
Diciembre 31, 2012	<u>9,167,000</u>	<u>1,398,358</u>	<u>18,644,328</u>	<u>29,209,686</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Olmedo Zambrano  
Gerente General

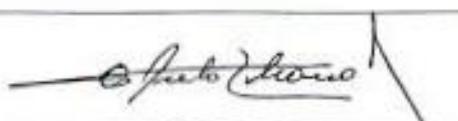


Ing. Mario Baquero C.  
Contador General

**EUROFISH S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	140,206,487	108,058,221
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(130,400,063)	(97,476,899)
Intereses pagados, neto	(1,732,351)	(1,169,560)
Impuesto a la renta	(1,839,526)	(1,381,008)
Otros, neto	<u>7,248</u>	<u>(144,441)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6,241,795</u>	<u>7,886,313</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(5,223,602)	(3,162,506)
Incremento de propiedades de inversión		(18,299)
Incremento de otros activos	(912,513)	(90,104)
Incremento de activos financieros	<u>(990,834)</u>	<u>(48,167)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,126,949)</u>	<u>(3,319,076)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	6,242,926	(892,926)
Préstamos a largo plazo	3,500,000	
Pago de préstamos a largo plazo	(7,412,627)	(1,999,091)
Dividendos pagados	<u>(2,412,427)</u>	<u>(300,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(82,128)</u>	<u>(3,192,017)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
(Disminución) incremento neto en efectivo y bancos	(967,282)	1,375,220
Saldos al comienzo del año	<u>3,273,102</u>	<u>1,897,882</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>2,305,820</u>	<u>3,273,102</u>
<b>PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Convenio de pago por compra de materia prima, nota 8		<u>7,000,000</u>

Ver notas a los estados financieros



---

Sr. Olmedo Zambrano  
Gerente General



---

Ing. Mario Baquero C.  
Contador General

## **EUROFISH S. A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en Ecuador en el año 1998 e inició sus operaciones en septiembre de 1999, su domicilio principal se encuentra en calle Transmarina s/n y Av. Hugo Mayo, Montecristi, provincia de Manabí. Su actividad principal es la compra, procesamiento y exportación de atún.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía es de 1,421 y 1,203 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos departamentos.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos** - Representa efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

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

- **Materia prima:** al costo promedio de adquisición, que no excede el valor neto de realización.
- **Productos terminados:** al costo promedio; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados y estos no exceden al valor neto de realización.
- **Materiales de empaque y repuestos:** Al costo promedio de adquisición, que no exceden a su valor neto de realización. Los inventarios de materiales incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de su posibilidad real de utilización en la producción.

El stock de los repuestos son utilizados durante el mantenimiento periódico de equipos y maquinarias, y su probabilidad de consumo no excede los 12 meses dentro de un mismo período.

- *Importaciones en tránsito:* al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

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

## 2.5 *Propiedades, planta y equipos*

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

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

- 2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor, si hubiere. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 – 50
Maquinaria industrial y otros equipos	10 – 20
Cámaras de frío	50
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

**2.5.5 Deterioro del valor de las propiedades, planta y equipos** - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades, planta y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, de existir alguna.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el valor de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 2.6 Propiedad de inversión** - Son aquellos activos mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- 2.7 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- 2.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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

## **2.9 Beneficios a empleados**

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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

**2.10 Arrendamientos operativos** - Se clasifican como arrendamientos operativos cuando los términos del arrendamiento no transfieren al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

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

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

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

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

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

- 2.14 Activos financieros** - La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se originaron o adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

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

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

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

- 2.14.2 Otros activos financieros** - Se registran los préstamos otorgados por Eurofish S. A. a favor de compañías relacionadas locales y del exterior y terceros. Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad.

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 8 días.

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

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

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

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

**2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

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

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

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

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Clientes:</i>		
Terceros	8,399,139	11,782,862
Compañías relacionadas, nota 17	900,755	1,331,892
Provisión para cuentas incobrables	(26,324)	(26,324)
Subtotal	9,273,570	13,088,430
Anticipos a proveedores	624,842	456,014
Otras	592,200	264,536
Total	10,490,612	13,808,980

Clientes - Terceros - Representan créditos otorgados por la venta de productos terminados con vencimiento entre 15 y 30 días promedio y no generan intereses. Un detalle es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Exterior	7,963,027	11,639,608
Locales	436,112	143,254
Total	8,399,139	11,782,862

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes vencidas pero no deterioradas - Un detalle es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	3,844,303	7,816,361
Vencido:		
Hasta 30 días	3,566,032	3,436,400
De 31 a 60 días	623,961	202,500
De 61 a 90 días	168,355	109,456
De 91 a 180 días	162,079	84,297
Más de 181 días	<u>34,409</u>	<u>133,848</u>
Total	<u>8,399,139</u>	<u>11,782,862</u>

#### 4. INVENTARIOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	16,062,087	9,640,118
Productos terminados	10,061,477	4,351,224
Materiales de empaque	1,901,572	1,818,618
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	900,952	70,186
Importaciones en tránsito	423,946	221,557
Provisión para obsolescencia	<u>(162,277)</u>	<u>(162,277)</u>
Total	<u>29,187,757</u>	<u>15,939,426</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- ***Materias primas*** - Incluye principalmente 4,837 toneladas de atún Skip Jack, 1,229 toneladas de atún Big Eye y 554 toneladas de atún Yellowfin por US\$13.1 millones.
- ***Productos terminados*** - Incluye principalmente 1,206 toneladas de lomos de atún por US\$7 millones y 19,200 cajas de atún chunk presentación pouch por US\$857,260.
- ***Materiales de empaque*** - Incluye principalmente 2.2 millones de unidades de fundas pouch y envases metálicos para atún por US\$410,200 y 191,790 kilogramos de aceite de soya y girasol por US\$316,800.

#### 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	26,821,875	21,947,592
Depreciación acumulada	<u>(7,887,430)</u>	<u>(6,888,814)</u>
Total	<u>18,934,445</u>	<u>15,058,778</u>

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

*Clasificación:*

Terrenos	1,822,048	1,733,000
Edificios e instalaciones - Cámaras	7,255,400	5,135,430
Maquinaria industrial y otros equipos	7,611,688	5,858,587
Helicópteros	1,723,727	
Muebles, equipos de oficina y de computación	52,927	58,859
Vehículos	468,655	351,837
Obras en curso		<u>1,921,065</u>
<b>Total</b>	<b><u>18,934,445</u></b>	<b><u>15,058,778</u></b>

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

	Terreno	Maquinaria industrial y otros equipos	Edificios e instalaciones Cámaras	Helicópteros (en U.S. dólares)	Muebles, equipos de oficina y de computación (en U.S. dólares)	Vehículos	Obras en curso	Total
<i>Costo:</i>								
Enero 1, 2011	1,582,467	8,437,917	8,332,142		245,883	263,108	94,761	18,956,278
Adquisiciones	150,533	657,752	700		19,560	219,905	2,123,817	3,172,267
Activaciones			297,513				(297,513)	
Reclasificaciones			(49,014)					(49,014)
Bajas		(131,939)						(131,939)
Diciembre 31, 2011	1,733,000	8,963,730	8,581,341		265,443	483,013	1,921,065	21,947,592
Adquisiciones	166,967	1,959,738		1,723,727	17,924	193,563	1,115,753	5,177,672
Activaciones		834,154	2,248,666				(3,036,818)	46,002
Ajuste		(349,387)			(4)			(349,391)
Reclasificaciones	(77,920)		77,920					
Diciembre 31, 2012	<u>1,822,047</u>	<u>11,408,235</u>	<u>10,907,927</u>	<u>1,723,727</u>	<u>283,363</u>	<u>676,576</u>		<u>26,821,875</u>

	Maquinaria industrial y otros equipos	Edificios e instalaciones Cámaras	Helicópteros (en U.S. dólares)	Muebles, equipos de oficina y de computación (en U.S. dólares)	Vehículos	Total
<i>Depreciación:</i>						
Enero 1, 2011	2,659,088	3,283,064		166,774	80,708	6,189,634
Baja	(119,968)					(119,968)
Reclasificaciones	(1,690)	(49,014)		(520)		(51,224)
Gastos por depreciación	<u>567,714</u>	<u>211,861</u>		<u>40,330</u>	<u>50,467</u>	<u>870,372</u>
Diciembre 31, 2011	3,105,144	3,445,911		206,584	131,175	6,888,814
Ajuste	(13)	(1,535)		126		(1,422)
Gastos por depreciación	<u>691,415</u>	<u>208,150</u>		<u>23,728</u>	<u>76,745</u>	<u>1,000,038</u>
Diciembre 31, 2012	<u>3,796,546</u>	<u>3,652,526</u>		<u>230,438</u>	<u>207,920</u>	<u>7,887,430</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente compra de 2,500 tanques galvanizado para almacenamiento de materia prima por US\$1 millón, adquisición de cuatro helicópteros por US\$1.7 millones destinados a labores para el proceso de pesca en altamar y desembolsos por construcción de cámara de frío y planta de tratamiento de aguas residuales por US\$886,000.

*Activos en garantía* - Al 31 de diciembre del 2012, terrenos, cámaras, edificios y maquinaria industrial y otros equipos por US\$7 millones respaldan obligaciones bancarias bajo la figura de hipotecas y prenda industrial (ver Nota 19).

## 6. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2012, incluye lote de terreno de 38,827 metros cuadrados ubicados en el cantón Montecristi, Manabí. El movimiento de propiedad de inversión, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	268,299	250,000
Adiciones	<u>          </u>	<u>18,299</u>
Saldo al final del año	<u>268,299</u>	<u>268,299</u>

De acuerdo a criterio de la Administración no han existido condiciones al 31 de diciembre del 2012 que afecten significativamente el valor razonable de propiedad de inversión, determinado en abril del 2010 como el costo de adquisición.

Al 31 de diciembre del 2012, propiedad de inversión se encuentra hipotecado para garantizar préstamos de la Compañía, nota 19.

## 7. OTROS ACTIVOS

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Anticipos para compra de acciones	760,000	
Software	118,485	106,972
Depositos en garantía	180,278	39,278
Otros	<u>23,279</u>	<u>23,279</u>
Total	<u>1,082,042</u>	<u>169,529</u>

*Acciones* - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a anticipos de efectivo para la adquisición de participación accionaria en compañías de nacionalidad peruana Congelados Julia S.A.C. y Metalcaps S.A. por US\$460,000 y US\$300,000; respectivamente.

## 8. PRÉSTAMOS

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones bancarias (1)	10,300,000	8,357,074
Préstamos (2)	7,614,421	7,227,049
Intereses por pagar	<u>216,382</u>	<u>192,036</u>
Total	<u>18,130,803</u>	<u>15,776,159</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	15,371,275	11,390,647
No corriente	<u>2,759,528</u>	<u>4,385,512</u>
Total	<u>18,130,803</u>	<u>15,776,159</u>

(1) Un resumen de obligaciones bancarias, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Banco del Internacional S. A.</i>		
Préstamos con vencimiento hasta junio del 2013 e interés del 8% al 9.12% (en el 2011 préstamos con vencimiento hasta mayo del 2012 e interés del 8% al 8.6%).	6,000,000	5,000,000
<i>Banco del Pacífico S. A.</i>		
Préstamos con vencimiento hasta junio del 2013 e interés anual del 8% (en el año 2011 préstamos con vencimiento hasta abril del 2012 e interés anual del 8%).	3,000,000	2,300,000
<i>Banco de la Producción S.A. – Produbanco</i>		
Préstamos con vencimiento hasta abril del 2013 e interés anual del 8% (en el año 2011 préstamos con vencimiento en abril del 2012 e interés anual del 8% y cartas de crédito por importaciones con vencimiento en marzo del 2012 e interés del 9% anual).	<u>1,300,000</u>	<u>1,057,074</u>
Total	<u>10,300,000</u>	<u>8,357,074</u>

(2) Un resumen de préstamos, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Compañía relacionada - Iberopesca S. A.</i>		
Convenio de pago por facturas pendientes por compra de materia prima con vencimientos trimestrales hasta septiembre del 2014 e interés anual del 6%.		6,463,240
<i>Compañía relacionada - Elvayka S. A.</i>		
Préstamo con vencimientos hasta junio 2013 y vencimientos trimestrales hasta septiembre del 2019 e interés anual del 6.5% y 9.42%, respectivamente.	5,300,000	
<i>Banco de la Producción S.A. - Produbanco</i>		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2016 e interés anual del 8.5%	847,974	
<i>Banco del Pacífico S. A.</i>		
Préstamos con vencimientos trimestrales hasta febrero del 2017 e interés anual del 8.95% (en el año 2011 préstamos con vencimiento hasta agosto del 2015 e interés anual del 8.95%)	<u>1,466,447</u>	<u>763,809</u>
Total	<u>7,614,421</u>	<u>7,227,049</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Proveedores:</i>		
Terceros	7,233,622	4,611,929
Compañías relacionadas, nota 17	6,678,882	6,585,314
Anticipos de clientes	937,893	
Dividendos por pagar, nota 14.4		712,427
Empleados	388,270	221,884
Otros	<u>51,905</u>	<u>18,601</u>
Total	<u>15,290,572</u>	<u>12,150,155</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- **Proveedores** - Incluye principalmente facturas por compra de atún a compañías locales y del exterior por US\$9.1 millones, los cuales tienen vencimiento promedio de 8 días y no generan intereses.

- *Anticipos de clientes* - Corresponde principalmente a anticipos recibidos de cliente del exterior para futura entrega de producción.

## 10. IMPUESTOS

### 10.1 Activos y pasivos del año corriente

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado	2,271,009	1,146,536
Retenciones de impuesto a la renta	385,620	385,620
Notas de crédito recibidas SRI	311,813	1,908
Impuesto a la salida de divisas	<u>19,054</u>	<u>          </u>
Total	<u>2,987,496</u>	<u>1,534,064</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	1,154,695	379,767
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	180,026	143,741
Retenciones en la fuente del IVA	<u>359,886</u>	<u>312,238</u>
Total	<u>1,694,607</u>	<u>835,746</u>

*Impuesto al valor agregado por cobrar* - Corresponde principalmente a crédito tributario generado por IVA pagado en compras, destinado para bienes que se exportan. Durante el 2012, se recuperó US\$905,000 por concepto de impuesto al valor agregado correspondiente al año 2011.

10.2 *Impuesto a la renta reconocido en resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	13,786,003	7,809,948
Gastos no deducibles	421,910	424,536
Remuneraciones empleados con discapacidad	<u>(666,807)</u>	<u>(307,961)</u>
Utilidad gravable	<u>13,541,106</u>	<u>7,926,523</u>
Impuesto a la renta causado y cargado en resultados (1)	<u>2,614,454</u>	<u>1,552,519</u>

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

Las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2012, están abiertas para revisión de las autoridades tributarias, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto a los tratamientos fiscales aplicados.

**10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	379,767	208,256
Impuesto a la renta del año	2,614,454	1,552,519
Anticipos	(1,459,759)	(469,251)
Pagos efectuados	<u>(379,767)</u>	<u>(911,757)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,154,695</u>	<u>379,767</u>

**10.4 Actas determinación fiscal** - Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene los siguientes actos administrativos:

- Mediante Acta de Determinación Final No. RMA-ATRADDG11-1320110100031 emitida en junio 30 del 2011, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía de la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2007 por US\$259,675 más intereses. En agosto 3 del 2011, la Compañía impugnó la referida acta ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Portoviejo No. 4. A la fecha de emisión de este informe el proceso se encuentra en etapa de prueba.
- Mediante Acta de Determinación Final No. 1320120100012 emitida en julio 12 del 2012, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía de la diferencia a pagar por concepto de impuesto a la renta del año 2008 por US\$216,700 más intereses. En agosto 13 del 2012, la Compañía impugnó parcialmente la referida acta de determinación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Portoviejo No. 4 por US\$148,239. A la fecha de emisión de este informe el proceso se encuentra en etapa de prueba.
- En diciembre 3 del 2012, la Administración Tributaria mediante Orden de Determinación No. RMA-GCODETC12-00006 notificó a la Compañía el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del año 2009. A la fecha de emisión de este informe la Administración Tributaria se encuentra en proceso de revisión.

**10.5 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se

incremento del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	2,432,923	1,378,339
Beneficios sociales	<u>781,823</u>	<u>752,884</u>
Total	<u>3,214,746</u>	<u>2,131,223</u>

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,378,339	816,797
Provisión	2,432,824	1,378,339
Pagos efectuados	<u>(1,378,240)</u>	<u>(816,797)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,432,923</u>	<u>1,378,339</u>

## 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	437,497	289,129
Bonificación por desahucio	<u>113,582</u>	<u>70,327</u>
Total	<u>551,079</u>	<u>359,456</u>

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

El movimiento del valor presente de la obligación de jubilación patronal, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	289,129	124,280
Costo de los servicios del período corriente	188,302	153,483
Costo por intereses	17,128	11,366
Reversión de reservas por salidas	<u>(57,062)</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>437,497</u>	<u>289,129</u>

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

El movimiento del valor presente de obligación de bonificación por desahucio, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	70,327	18,495
Costo de los servicios del período corriente, neto	50,157	49,001
Costo por intereses	4,526	2,831
Reversión de reservas por salidas	<u>(11,428)</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>113,582</u>	<u>70,327</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	8.68	8.68
Tasa esperada de incremento salarial	4.50	4.50

## 14. PATRIMONIO

**14.1 Capital Social** - Consiste en 9,167,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril 13 del 2012, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$3,500,000 mediante capitalización de las utilidades del año 2011. El referido aumento de capital fue formalizado mediante escritura pública suscrita en septiembre 14 del 2012 y aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No.SC.DIC.P.2012 - 0822 en diciembre 13 del 2012.

Al 31 de diciembre de 2012, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>N° Acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>US\$ por acción</u>	<u>US\$ Total</u>
Industrial Pesquera				
Iberoamericana S. A. Iberopesca	3,391,790	37	1.00	3,391,790
Elvayka S.A.	3,025,110	33	1.00	3,025,110
Gian Sandro Perotti Coello	2,750,100	30	1.00	2,750,100
Total	<u>9,167,000</u>	<u>100</u>	<u>1.00</u>	<u>9,167,000</u>

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

**14.3 Utilidades retenidas**

	...Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	13,308,586	8,122,698
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>5,335,742</u>	<u>5,683,639</u>
Total	<u>18,644,328</u>	<u>13,806,337</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es

disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Durante el 2012, la Compañía registró en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, ajuste por diferencias entre anexo de propiedades, planta y equipos y estados financieros por US\$347,897, lo cual fue aprobado por accionistas mediante junta extraordinaria de 13 de febrero del 2013.

- 14.4 Dividendos** - Mediante acta de Junta Ordinaria de Accionistas se resolvió la distribución de los dividendos correspondientes a las utilidades de los años 2011, 2010 y 2009 por US\$2.4 millones.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materia prima	81,557,484	70,801,326
Insumos y materiales directos	11,951,613	11,199,153
Sueldos, salarios y beneficios sociales	10,997,358	8,838,718
Arredamiento operativo, nota 18	2,598,000	1,253,750
Participación de trabajadores sobre utilidades	2,432,824	1,378,339
Mantenimiento y reparaciones	1,422,058	1,272,365
Combustibles	1,357,068	1,389,522
Depreciación	1,000,038	870,372
Impuestos, patentes y contribuciones	867,508	470,249
Comisiones	806,968	773,867
Carenamiento		762,159
Materiales y suministros	643,214	541,395
Despachos y trámites de exportación	463,899	349,385
Legales y asesoría	389,859	288,344
Fletes marítimos y terrestres	323,393	193,405
Seguridad	214,612	164,588
Seguros	159,382	161,815
Gastos de viaje	105,126	97,656
Mercadeo	48,378	34,477
Otros	<u>3,117,380</u>	<u>3,380,525</u>
<b>Total</b>	<b><u>120,456,162</u></b>	<b><u>104,221,410</u></b>

## 16. COSTOS FINANCIEROS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses en obligaciones, nota 8 y 17	1,835,195	1,317,608
Sobregiros, comisiones y gastos bancarios	<u>16,066</u>	<u>(1,062)</u>
Total	<u>1,851,261</u>	<u>1,316,546</u>

## 17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Marine Protein MARPROT S. A.	506,405	856,767
Transmarina C. A.	394,350	474,245
Otros	<u>          </u>	<u>880</u>
Total	<u>900,755</u>	<u>1,331,892</u>
<i>Otros activos financieros no corrientes:</i>		
Marine Protein MARPROT S. A.	1,219,626	999,367
Transmarina C. A.	<u>115,622</u>	<u>115,621</u>
Total	<u>1,335,248</u>	<u>1,114,988</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:</i>		
Pesquera Atunes del Pacífico S. A.	6,169,945	
Iberopesca S. A.		4,243,200
Transmarina C. A.	16,392	1,792,908
Tunafish S. A.	144,652	
Elvayka S. A.	<u>347,893</u>	<u>549,206</u>
Total	<u>6,678,882</u>	<u>6,585,314</u>

Al 31 de diciembre del 2012, estos saldos no tienen vencimiento establecido y no generan interés, excepto los saldos incluidos en otros activos financieros - Marine Protein MARPROT S.A. el cual genera interés a la tasa del 8.25%.

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Compras de atún:</i>		
Pesquera Atunes del Pacífico S. A.	19,694,732	
Transmarina C. A.	5,496,171	10,209,948
Iberopesca S. A.	2,173,416	23,190,327
Tunafish S. A.	2,124,672	
Elvayka S. A.	<u>1,734,836</u>	<u>4,124,340</u>
Total	<u>31,223,827</u>	<u>37,524,615</u>
<i>Ventas:</i>		
Transmarina C. A.	1,682,075	1,534,065
Marine Protein MARPROT S. A.	<u>164,625</u>	<u>202,014</u>
Total	<u>1,846,700</u>	<u>1,736,079</u>
<i>Intereses ganados:</i>		
Marine Protein MARPROT S. A.	<u>82,790</u>	<u>80,152</u>
<i>Gastos de intereses:</i>		
Iberopesca S. A.	566,188	340,471
Elvayka S. A.	<u>16,720</u>	<u>          </u>
Total	<u>582,908</u>	<u>340,471</u>

## 18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Se relacionan con alquiler de embarcaciones, cuyo periodo de vigencia de contratos de fletamento de casco al desnudo es de tres años consecutivos, pudiendo extenderse dos años adicionales. Un detalle de los contratos de fletamiento de casco al desnudo, es como sigue:

- En marzo 15 del 2010, la Compañía suscribió contrato de fletamento del barco pesquero JO LINDA de propiedad de la compañía del exterior Discard Maritime Inc. por medio del cual Eurofish S. A. recibe en calidad de arrendamiento operativo el buque de pesca que tiene una red de cerco con una capacidad de 300 TM, por tres años consecutivos pudiendo extenderse dos años adicionales. El costo anual estipulado en el contrato es de US\$537,000.
- En agosto 2 del 2011, la Compañía suscribió contrato de fletamento del barco CHIARA de propiedad de la compañía del exterior Beachtree Corporation por medio del cual Eurofish S.A. recibe en calidad de arrendamiento operativo el buque de pesca que tiene una red de cerco con una capacidad de 750 TM, por tres años consecutivos pudiendo extenderse dos años adicionales. El costo anual estipulado según adendum al contrato es de US\$913,000.
- En junio 23 del 2011, la Compañía suscribió contrato de fletamento del barco ADRIANA (antes AMALIA) de propiedad de la compañía del exterior Keskin Shipping Corp. por medio del cual Eurofish S. A. recibe en calidad de arrendamiento operativo el buque de pesca que tiene una red de cerco con una capacidad de 1,100 TM, por tres años consecutivos. En febrero 13 del 2013, la Compañía y Discard Maritime Inc. suscriben prórroga a contrato de fletamiento, otorgando una extensión a la vigencia del contrato hasta febrero del 2015. El costo anual estipulado según adendum al contrato es de US\$1,148,000.

Durante el 2012, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$2.6 millones originados por contratos de fletamento de casco al desnudo y obtuvo 10,115 toneladas de captura propia de pescado.

## 19. GARANTÍAS

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

- Hipoteca abierta suscrita en agosto 13 del 2009, a favor de Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO sobre cinco lotes de terreno signados con los números Uno, Dos, Tres y Cinco de la manzana H y un lote correspondiente a la manzana B, ubicados en Lotización Jacuata del cantón Montecristi, donde se encuentra la bodega de conservas de la Compañía.
- Hipoteca abierta suscrita en enero 18 del 2012, a favor de Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO sobre cuatro lotes de terreno signados con los números Seis, Siete, Trece y Catorce de la manzana T, ubicados en Lotización Jacuata del cantón Montecristi.
- Hipoteca abierta suscrita en marzo 17 de 1999, a favor de Banco Internacional S. A. sobre dos terrenos con una extensión de 9,033 m<sup>2</sup> y 5,294 m<sup>2</sup>, ubicados en vía Manta – Portoviejo, donde se encuentra la planta de producción de la Compañía.
- Hipoteca abierta suscrita en octubre 1 del 2002, a favor de Banco del Pacífico S. A. sobre terreno con una extensión de 7,840 m<sup>2</sup>, donde se encuentran cámaras de frío y edificio administrativo de la Compañía, ubicados en la Padrera del cantón Manta.
- Contrato de prenda industrial abierta suscrita en octubre 1 del 2002 y modificada mediante adendum suscrito en julio 26 del 2011, a favor del Banco del Pacífico S. A. y Banco del Pacífico Panamá S. A. sobre grupo electrógeno 1 y 2, tablero para breakers, tanques galvanizados, montacargas, cámara frigorífica y equipos de refrigeración.

Hipotecas abiertas sobre terrenos y prenda industrial sobre maquinarias y equipos garantizan las operaciones de crédito presentes y futuras, y comprenderán aumentos y construcciones que se efectuaren sobre los terrenos y que se consideraren inmuebles; y, mejoras sobre las maquinarias y equipos prendados que se efectuaren en un futuro.

Al 31 de diciembre del 2012, con los contratos de prenda e hipotecas antes mencionados, la Compañía mantiene garantizados US\$7.2 millones, correspondiente al saldo en libros de propiedad de inversión, terrenos, cámaras, edificios y maquinaria industrial y otros equipos.

## 20. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía presenta dos juicios laborales planteados por ex - trabajadores por US\$1 millón y US\$200,000, a la fecha de los estados financieros los juicios se encuentran en proceso de casación solicitado por ex - trabajador y resolución de primera instancia, respectivamente. La Administración de la compañía basada en el criterio de sus asesores legales considera que la resolución será favorable a la Compañía.

## **21. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

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

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

### **21.1 Riesgo de crédito**

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

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

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

### **21.2 Riesgo de liquidez**

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

## **22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 27 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---