

EUROFISH S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 32

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	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 2013 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 y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

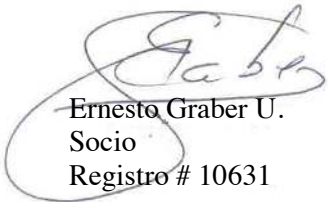
Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Eurofish S. A. al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Mayo 30, 2014
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Registro # 10631

EUROFISH S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	3,849,278	2,305,820
Cuentas por cobrar	4,18	18,881,170	10,490,612
Otros activos financieros	18	1,425,080	141,490
Inventarios	5	25,877,000	29,187,757
Impuestos	10	3,854,270	2,987,496
Gastos anticipados		<u>539,925</u>	<u>499,774</u>
Total activos corrientes		<u>54,426,723</u>	<u>45,612,949</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	23,407,853	18,934,445
Propiedad de inversión	7	1,753,976	268,299
Otros activos financieros	18	3,171,091	2,193,758
Otros activos	8	<u>2,681,299</u>	<u>1,082,042</u>
Total activos no corrientes		31,014,219	22,478,544
TOTAL		<u>85,440,942</u>	<u>68,091,493</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013 2012**
(en U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	9	17,132,099	15,371,275
Cuentas por pagar	10, 18	16,537,375	15,290,572
Impuestos corrientes	11	880,325	1,694,607
Obligaciones acumuladas	13	<u>2,468,872</u>	<u>3,214,746</u>
Total pasivos corrientes		<u>37,018,671</u>	<u>35,571,200</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	9	14,233,689	2,759,528
Obligación por beneficios definidos	14	<u>725,757</u>	<u>551,079</u>
Total pasivos no corrientes		<u>14,959,446</u>	<u>3,310,607</u>

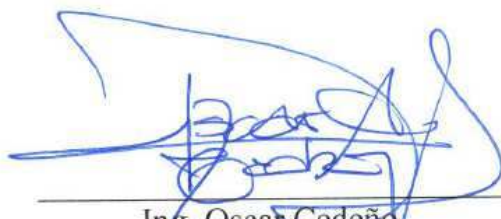
Total pasivos		<u>51,978,117</u>	<u>38,881,807</u>
---------------	--	-------------------	-------------------

PATRIMONIO:

15

Capital social	14,167,000	9,167,000
Reserva legal	2,515,514	1,398,358
Utilidades retenidas	<u>16,780,311</u>	<u>18,644,328</u>
Total patrimonio	<u>33,462,825</u>	<u>29,209,686</u>

TOTAL	<u>85,440,942</u>	<u>68,091,493</u>
-------	-------------------	-------------------


Ing. Oscar Cedeño
Contador General

EUROFISH S. A.

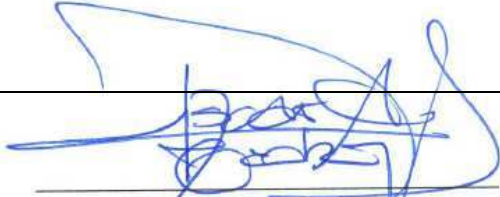
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
VENTAS	18		
Exportaciones		139,673,184	126,787,048
Locales		<u>8,673,308</u>	<u>9,204,566</u>
Total		148,346,492	135,991,614
 COSTO DE VENTAS	16,18	 (130,781,475)	 (114,728,670)
 MARGEN BRUTO		 17,565,017	 21,262,944
 Gastos de administración	16	 (3,792,670)	 (3,799,431)
Gastos de ventas	16	(2,241,531)	(1,928,061)
Costos financieros	17,18	(2,803,866)	(1,851,261)
Otros ingresos (gastos), netos	18	<u>173,751</u>	<u>101,812</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		 8,900,701	 13,786,003
 Gasto por impuesto a la renta	11	 (1,699,206)	 (2,614,454)
 UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		 <u>7,201,495</u>	 <u>11,171,549</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General



Ing. Oscar Cedeño
Contador General

EUROFISH S. A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	5,667,000	773,957	13,806,337	20,247,294
Capitalización	3,500,000		(3,500,000)	
Apropiación		624,401	(624,401)	
Dividendos pagados			(1,700,000)	(1,700,000)
Ajuste en Propiedades, planta y equipo, nota 15.3			(347,897)	(347,897)
Compensación del salario digno			(161,260)	(161,260)
Utilidad del año			<u>11,171,549</u>	<u>11,171,549</u>
Diciembre 31, 2012	9,167,000	1,398,358	18,644,328	29,209,686
Capitalización, nota 15.1	5,000,000		(5,000,000)	
Apropiación		1,117,156	(1,117,156)	
Dividendos pagados, nota 15.4			(2,810,726)	(2,810,726)
Otros			(137,630)	(137,630)
Utilidad del año			<u>7,201,495</u>	<u>7,201,495</u>
Diciembre 31, 2013	<u>14,167,000</u>	<u>2,515,514</u>	<u>16,780,311</u>	<u>33,462,825</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General

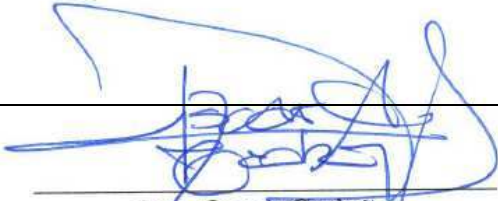
Ing. Oscar Cedeño
Contador General

EUROFISH S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	139,690,988	140,206,487
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(133,871,633)	(130,400,063)
Intereses pagados, neto	(2,775,462)	(1,732,351)
Impuesto a la renta	(2,489,833)	(1,839,526)
Otros, neto	<u>173,751</u>	<u>7,248</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>727,811</u>	<u>6,241,795</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(8,183,384)	(5,223,602)
Incremento de otros activos	(141,638)	(912,513)
Incremento de activos financieros	<u>(1,283,590)</u>	<u>(990,834)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9,608,612)</u>	<u>(7,126,949)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	1,760,824	6,242,926
Préstamos a largo plazo	16,000,000	3,500,000
Pago de préstamos a largo plazo	(4,525,839)	(7,412,627)
Dividendos pagados	<u>(2,810,726)</u>	<u>(2,412,427)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>10,424,259</u>	<u>(82,128)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	1,543,458	(967,282)
Saldos al comienzo del año	<u>2,305,820</u>	<u>3,273,102</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,849,278</u>	<u>2,305,820</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Olmedo Zambrano
Gerente General

Ing. Oscar Cedeño
Contador General

EUROFISH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

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

- *Materia prima:* Pescado mantenido en buques (que al cierre del ejercicio se encuentran en alta mar), provienen de las capturas de embarcaciones alquiladas se presentan al costo incurrido por los buques en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, combustible y mantenimiento de embarcaciones. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.
- *Productos terminados:* Al costo promedio de producción que no excede a su 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 repuestos es utilizado durante el mantenimiento periódico de equipos y maquinarias, y su probabilidad de consumo no excede los 12 meses.

- *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.

2.4 Propiedades, planta y equipos

2.4.1 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.

La Compañía ha determinado valores residuales únicamente para edificios, instalaciones de cámaras de frío y maquinarias industriales, para el resto de activos fijos no se ha determinado valores residuales ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil y el término de su uso.

2.4.2 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.

2.4.3 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, instalaciones y cámaras de frío	10 – 50
Maquinaria industrial y otros equipos	10 – 20
Helicópteros	3
Muebles, equipos de oficina y computación	3 – 10
Vehículos	5

2.4.4 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.

2.4.5 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.

2.5 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.

2.6 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

2.8 Beneficios a empleados

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

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

2.9 Arrendamientos - Se clasifican como arrendamientos operativos cuando los términos del arrendamiento no transfieren al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

2.9.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconocen en función a la prestación del servicio durante el plazo correspondiente al arrendamiento y en función a los términos contractuales.

2.9.2 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.10 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.

2.10.1 Ventas de bienes

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

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

2.10.2 Ingresos por alquileres

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 2.9.1.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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.

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

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

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

2.13.3 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.

2.13.4 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.

2.14 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.

2.14.1 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.

Las obligaciones bancarias 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.

2.14.2 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.

2.14.3 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.

2.15 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral.	Enero 1, 2013

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros.	Julio 1, 2012
NIC 19 (revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013

2.17 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
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos		
Locales	3,578,342	1,695,988
Del exterior	269,946	608,842
Efectivo	<u>990</u>	<u>990</u>
Total	<u>3,849,278</u>	<u>2,305,820</u>

Bancos representa depósitos en cuentas corrientes locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	17,256,746	8,399,139
Compañías relacionadas, nota 19	735,429	900,755
Compañía de seguros	370,692	
Anticipos a proveedores	230,775	624,842
Otras	313,852	592,200
Provisión para cuentas incobrables	<u>(26,324)</u>	<u>(26,324)</u>
Total	<u>18,881,170</u>	<u>10,490,612</u>

Clientes - 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...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Exterior	16,515,665	7,963,027
Locales	<u>741,081</u>	<u>436,112</u>
Total	<u>17,256,746</u>	<u>8,399,139</u>

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	11,592,047	3,844,303
Vencido:		
Hasta 30 días	4,833,727	3,566,032
31 a 60 días	677,946	623,961
61 a 90 días	429	168,355
91 a 180 días	36,455	162,079
Más de 181 días	<u>116,142</u>	<u>34,409</u>
Total	<u>17,256,746</u>	<u>8,399,139</u>

5. INVENTARIOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	15,408,587	16,062,087
Productos terminados	6,048,861	10,061,477
Materiales de empaque	1,825,650	1,901,572
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	891,029	900,952
Importaciones en tránsito	1,865,150	423,946
Provisión para obsolescencia	<u>(162,277)</u>	<u>(162,277)</u>
Total	<u>25,877,000</u>	<u>29,187,757</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- **Materias primas** - Incluye principalmente 2,310 toneladas de atún Skip Jack por US\$4.1 millones, 1,253 toneladas de atún Big Eye por US\$2.6 millones y 1,092 toneladas de atún Yellowfin por US\$2.2 millones.
- **Productos terminados** - Incluye principalmente 495 toneladas de lomos de atún por US\$2.7 millones y 1,097 toneladas de flake local y de exportación por US\$1.5 millones.
- **Materiales de empaque** - Incluye principalmente 1.5 millones de unidades de fundas pouch por US\$307,914 y 7.4 millones de envases metálicos para atún por US\$586,554 y 333,967 kilogramos de aceite de soya y girasol por US\$544,221.
- **Importaciones en tránsito** - Incluye principalmente importación de aceite de oliva por US\$672,162, envases y tapas por US\$504,662 y fundas pouch por US\$199,020.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	32,899,008	26,821,875
Depreciación acumulada	<u>(9,491,155)</u>	<u>(7,887,430)</u>
Total	<u>23,407,853</u>	<u>18,934,445</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	2,132,648	1,822,048
Edificios, instalaciones y cámaras de frío	7,246,261	7,255,400
Maquinaria industrial y otros equipos	8,648,775	7,611,688
Helicópteros	985,678	1,723,727
Muebles, equipos de oficina y de computación	52,777	52,927
Vehículos	564,835	468,655
Obras en curso y activos en tránsito	<u>3,776,879</u>	<u> </u>
Total	<u>23,407,853</u>	<u>18,934,445</u>

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

	<u>Terreno</u>	<u>Maquinaria industrial y otros equipos</u>	<u>Edificios, instalaciones y cámaras de frío</u>	<u>Helicópteros</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles, equipos de oficina y de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso y activos en tránsito</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>								
Enero 1, 2012	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)	46,000
Ajustes		(349,387)			(4)			(349,391)
Reclasificaciones	<u>(77,920)</u>	<u> </u>	<u>77,920</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2012	1,822,047	11,408,235	10,907,927	1,723,727	283,363	676,576		26,821,875
Adquisiciones	810,601	1,119,971		868,203	24,811	193,103	6,177,101	9,193,790
Activaciones		390,819	685,712				(1,076,531)	
Reclasificación		457,115	(454,115)				(3,000)	
Transferencia al activo disponible para la venta, ver nota 6.							(1,320,692)	(1,320,692)
Transferencia a la propiedad de inversión, ver nota 8.	<u>(500,000)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(1,295,965)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(1,795,965)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>2,132,648</u>	<u>13,376,140</u>	<u>11,139,524</u>	<u>1,295,965</u>	<u>308,174</u>	<u>869,679</u>	<u>3,776,878</u>	<u>32,899,038</u>
		<u>Maquinaria industrial y otros equipos</u>	<u>Edificios, instalaciones y cámaras de frío</u>	<u>Helicópteros</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles, equipos de oficina y de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>	
<u>Depreciación:</u>								
Enero 1, 2012		3,105,144	3,445,911		206,584	131,175	6,888,814	
Gastos por depreciación		691,415	208,150		23,728	76,745	1,000,038	
Ajustes		<u>(13)</u>	<u>(1,535)</u>	<u> </u>	<u>126</u>	<u> </u>	<u>(1,422)</u>	
Diciembre 31, 2012		3,796,546	3,652,526		230,438	207,920	7,887,430	
Gastos por depreciación		966,076	273,461	620,574	32,511	96,923	1,989,545	
Transferencia a propiedad de inversión, ver nota 8.				(310,287)			(310,287)	
Ajustes		<u>(35,257)</u>	<u>(32,724)</u>	<u> </u>	<u>(7,552)</u>	<u> </u>	<u>(75,533)</u>	
Diciembre 31, 2013		<u>4,727,365</u>	<u>3,893,263</u>	<u>310,287</u>	<u>255,397</u>	<u>304,843</u>	<u>9,491,155</u>	

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluye principalmente importación en tránsito de hornos cocedores “JBT” para proceso de cocinado de lomos por US\$1.5 millones, línea de corte de pescado por US\$1 millón y compra de 2 helicópteros por US\$868,203 destinados a labores para el proceso de pesca en altamar.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2013, terrenos, cámaras, edificios y maquinaria industrial y otros equipos por US\$7.2 millones respaldan obligaciones bancarias bajo la figura de hipotecas y prenda industrial (ver Nota 21).

7. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,064,263	268,299
Depreciación acumulada	<u>(310,287)</u>	_____
Total	<u>1,753,976</u>	<u>268,299</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terrenos	768,299	268,299
Helicópteros	<u>985,677</u>	_____
Total	<u>1,753,976</u>	<u>268,299</u>

El movimiento de propiedad de inversión, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	268,299	268,299
Transferencia de propiedades, planta y equipos	<u>1,485,677</u>	_____
Saldo al final del año	<u>1,753,976</u>	<u>268,299</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- No han existido condiciones de deterioro que de acuerdo al criterio de la administración de la Compañía, pudieran afectar significativamente el valor de estos activos.
- Terrenos se encuentra hipotecado para garantizar préstamos de la Compañía, nota 21.

8. OTROS ACTIVOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar	1,406,257	
Inversión en acciones	460,000	
Anticipos para compra de acciones	400,000	760,000
Depositos en garantía	267,560	180,278
Software	56,952	118,485
Otros	<u>90,530</u>	<u>23,279</u>
Total	<u>1,275,042</u>	<u>1,082,042</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

Otras cuentas por cobrar - Representan valores pendientes de cobro por concepto de adecuaciones en buque alquilado el Chiara, estos saldos no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Inversión en acciones - representa participación accionaria del 50% del patrimonio de la compañía de nacionalidad peruana Metalcaps S. A.

Anticipos para compras de acciones - corresponde a anticipos de efectivo para la adquisición de participación accionaria en compañías de nacionalidad peruana Congelados Julia S.A.C. por US\$400,000; respectivamente.

9. PRÉSTAMOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones bancarias (1)	8,700,000	10,300,000
Emisión de obligaciones y papel comercial (2)	13,928,572	
Préstamos (3)	8,472,098	7,614,421
Intereses por pagar	<u>265,118</u>	<u>216,382</u>
Total	<u>31,365,788</u>	<u>18,130,803</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	17,132,099	15,371,275
No corriente	<u>14,233,689</u>	<u>2,759,528</u>
Total	<u>31,365,788</u>	<u>18,130,803</u>

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Banco del Internacional S. A.</u>		
Préstamos con vencimiento hasta junio del 2014 e interés del 6.9% al 8% (en el 2012 préstamos con vencimiento hasta junio del 2013 e interés del 8% al 9.12%).	4,000,000	6,000,000
<u>Banco del Pacífico S. A.</u>		
Préstamos con vencimiento hasta mayo del 2014 e interés anual del 8% (en el año 2012, préstamos con vencimiento hasta junio del 2013 e interés anual del 8%).	2,500,000	3,000,000
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Préstamos con vencimiento hasta abril del 2014 e interés anual del 8%.	1,400,000	
<u>Banco de la Producción S.A. – Produbanco</u>		
Préstamos con vencimiento hasta febrero del 2014 e interés anual del 8% (en el año 2012 préstamos con vencimiento en abril del 2013 e interés anual del 8%).	<u>800,000</u>	<u>1,300,000</u>
Total	<u>8,700,000</u>	<u>10,300,000</u>

- (2) Emisión de obligaciones y papel comercial, representa lo siguiente:

- En febrero del 2013, la Compañía efectuó la primera emisión de obligaciones por US\$10 millones con vencimientos trimestrales hasta febrero 2020 a una tasa fija anual del 8.00%. Durante el año 2013, se colocó la totalidad de la deuda la Compañía y se canceló por concepto de capital US\$1.1 millones e intereses por US\$587,571.
- En febrero del 2013, la Compañía efectuó la primera emisión de papel comercial por US\$5 millones con vencimiento hasta agosto del 2014 y no devengan intereses. Durante el año 2013, se colocó la totalidad de la deuda la Compañía y registró en resultados costos por emisión de papel comercial por US\$276,994.
- Al 31 de diciembre del 2013, la emisión de obligaciones y papel comercial están respaldadas por Garantías Generales en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos. La relación de los activos libres de gravamen se fijaron en 90% que supera la relación del 80% mínimo estipulado en la ley.

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Banco Internacional S. A.</u>		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta marzo del 2018 e interés anual del 8.98%.	2,909,082	
<u>Banco Promérica S. A.</u>		
Préstamo con vencimiento trimestrales hasta julio del 2018 e interés del 9.02%.	2,000,000	
<u>Banco del Pacífico S. A.</u>		
Préstamos con vencimientos trimestrales hasta febrero del 2017 e interés anual del 8.95%.	1,149,462	1,466,447
<u>Banco de la Producción S.A. – Produbanco</u>		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta febrero del 2017 e interés anual del 8.95% (En el año 2012, préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2016 e interés del 8.5%).	1,488,124	847,974
<u>Compañía relacionada – Elvayka S. A.</u>		
Prestamo con vencimientos trimestrales hasta septiembre del 2019 e interés del 9.425 (En el año 2012, préstamos con vencimientos trimestrales hasta junio 2013 y vencimientos trimestrales hasta septiembre del 2019 e interés anual del 6.5% y 9.42%, respectivamente).	<u>925,430</u>	<u>5,300,000</u>
Total	<u>8,472,098</u>	<u>7,614,421</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Proveedores:</u>		
Terceros	13,430,660	7,233,622
Compañías relacionadas, nota 19	1,475,007	6,678,882
Anticipos de clientes	974,670	937,893
Empleados	454,190	388,270
Otros	<u>202,848</u>	<u>51,905</u>
Total	<u>16,537,375</u>	<u>15,290,572</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- **Proveedores** - Incluye principalmente facturas por compra de atún a compañías locales y del exterior por US\$7.3 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.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Activos por impuesto corrientes:</u></i>		
Impuesto al valor agregado	3,236,069	2,271,009
Retenciones de impuesto a la renta	385,346	385,620
Impuesto a la salida de divisas	95,785	19,054
Impugnaciones tributarias	81,585	
Notas de crédito recibidas SRI	<u>55,485</u>	<u>311,813</u>
Total	<u>3,854,270</u>	<u>2,987,496</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta por pagar	364,068	1,154,695
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	304,072	180,026
Retenciones en la fuente del IVA	203,169	359,886
Impuesto al valor agregado	<u>9,016</u>	<u> </u>
Total	<u>880,325</u>	<u>1,694,607</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 2013, se recuperó US\$1.6 millones por concepto de impuesto al valor agregado correspondiente al año 2012.

La administración está en proceso de presentación de la información requerida para dar inicio a los reclamos del crédito tributario de los meses de enero a diciembre del 2013 por US\$1.9 millones.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,900,701	13,786,003
Gastos no deducibles	328,716	421,910
Remuneraciones empleados con discapacidad	<u>(285,214)</u>	<u>(666,807)</u>
Utilidad gravable	<u>8,944,203</u>	<u>13,541,106</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,699,206</u>	<u>2,614,454</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$992.938; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.7 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.7 millones equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,154,695	379,767
Impuesto a la renta del año	1,699,206	2,614,454
Anticipos	(992,938)	(1,459,759)
Impuesto a la salida de divisas	(253,276)	
Retenciones en la fuente	(88,924)	
Pagos efectuados	<u>(1,154,695)</u>	<u>(379,767)</u>
Saldos al fin del año	<u>364,068</u>	<u>1,154,695</u>

11.4 Actas determinación fiscal

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene glosas fiscales correspondientes a impuesto a la renta de los años 2007 y 2009 por US\$980,759, incluyendo recargos, intereses y otros; las cuales se encuentran en proceso de impugnación ante el Tribunal Distrital Fiscal. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existe una alta probabilidad de obtener resultados favorables en las impugnaciones.

11.5 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 incremente 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.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,570,712	2,432,923
Beneficios sociales	<u>898,160</u>	<u>781,823</u>
Total	<u>2,468,872</u>	<u>3,214,746</u>

Participación a trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,432,923	1,378,339
Provisión	1,570,712	2,432,824
Pagos efectuados	<u>(2,432,923)</u>	<u>(1,378,240)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,570,712</u>	<u>2,432,923</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	570,487	437,497
Bonificación por desahucio	<u>155,270</u>	<u>113,582</u>
Total	<u>725,757</u>	<u>551,079</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	437,497	289,129
Costo de los servicios del período corriente	201,790	188,302
Costo por intereses	22,265	17,128
Reversión de reservas por salidas	<u>(91,065)</u>	<u>(57,062)</u>
Saldos al fin del año	<u>570,487</u>	<u>437,497</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	113,582	70,327
Costo de los servicios del período corriente, neto	56,627	50,157
Costo por intereses	6,140	4,526
Reversión de reservas por salidas	<u>(21,079)</u>	<u>(11,428)</u>
Saldos al fin del año	<u>155,270</u>	<u>113,582</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 trabajador 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento esperada se disminuye en 4.68%, la tasa de conmutación actuarial esperada disminuye en un 3.94% y las tasas salariales aumentarían en 4.10%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría en US\$710,952.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2013 la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fueron 8.68% y 4.50%, respectivamente.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - Consiste en 14,167,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril 16 del 2013, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$5 millones mediante capitalización de las utilidades del año 2012. El referido aumento de capital fue formalizado mediante escritura pública suscrita en agosto 7 del 2013 e inscrito en el registro de la propiedad del Cantón de Montecristi el 15 de agosto del 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>N° Acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>US\$ Total</u>
Industrial Pesquera Iberoamericana S. A.			
Iberopesca	5,241,790	37	5,241,790
Elvayka S.A.	4,675,110	33	4,675,110
Gian Sandro Perotti Coello	<u>4,250,100</u>	<u>30</u>	<u>4,250,100</u>
Total	<u>14,167,000</u>	<u>100</u>	<u>14,167,000</u>

- 15.2 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.

15.3 Utilidades retenidas

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	11,444,569	13,308,586
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>5,335,742</u>	<u>5,335,742</u>
Total	<u>16,780,311</u>	<u>18,644,328</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 febrero 13 del 2013.

- 15.4 Dividendos** - Mediante acta de Junta Ordinaria de Accionistas se resolvió la distribución de los dividendos correspondientes a las utilidades de los años 2012, 2011 y 2010 por US\$2.8 millones.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	130,781,475	114,728,670
Gastos:		
Administración	3,792,670	3,799,431
Ventas	<u>2,241,531</u>	<u>1,928,061</u>
Total	<u>136,815,676</u>	<u>120,456,162</u>
Consumos de materia prima	89,332,956	81,557,484
Insumos y materiales directos	15,631,055	12,594,827
Sueldos, salarios y beneficios sociales	12,274,521	10,997,358
Arredamiento operativo, nota 20	4,672,410	2,598,000
Mantenimiento y reparaciones	3,105,981	1,422,058
Participación de trabajadores sobre utilidades	1,570,712	2,432,824
Combustibles	1,536,754	1,357,068
Depreciación	1,914,012	1,000,038
Comisiones	1,030,883	806,968
Impuestos, patentes y contribuciones	954,222	867,508
Seguros	734,105	159,382
Despachos y trámites de exportación	610,531	463,899
Legales y asesoría	561,752	389,859
Fletes marítimos y terrestres	278,141	323,393
Seguridad	238,588	214,612
Otros	<u>2,369,053</u>	<u>3,270,884</u>
Total	<u>136,815,676</u>	<u>120,456,162</u>

17. COSTOS FINANCIEROS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses en obligaciones, nota 10 y 19	1,658,257	1,835,195
Intereses en emisión de obligaciones, nota 10	620,314	
Pérdida generada en negociación de emisión de obligaciones y papel comercial, nota 10	494,858	
Intereses de beneficios definidos, nota 15	28,404	
Sobregiros, comisiones y gastos bancarios	<u>2,033</u>	<u>16,066</u>
Total	<u>2,803,866</u>	<u>1,851,261</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>		
Transmarina C. A.	439,299	394,350
Tunafleet	158,999	
Marine Protein MARPROT S. A.		506,405
Otros	<u>137,131</u>	<u> </u>
Total	<u>735,429</u>	<u>900,755</u>
<i><u>Otros activos financieros corrientes:</u></i>		
Atún Estribela S.A.	1,400,000	141,490
Marine Protein MARPROT S. A.	<u>25,080</u>	<u> </u>
Total	<u>1,425,080</u>	<u>141,490</u>
<i><u>Otros activos financieros no corrientes:</u></i>		
Marine Protein MARPROT S. A.	2,196,959	1,219,626
Atún Estribela S.A.	858,510	858,510
Transmarina C. A.	<u>115,622</u>	<u>115,622</u>
Total	<u>3,171,091</u>	<u>2,193,758</u>
<i><u>Cuentas por pagar:</u></i>		
Pesquera Atunes del Pacífico S. A.	1,014,553	6,169,945
Elvayka S. A.	404,467	347,893
Transmarina C. A.	55,987	16,392
Tunafish S. A.	<u> </u>	<u>144,652</u>
Total	<u>1,475,007</u>	<u>6,678,882</u>

Al 31 de diciembre del 2013, 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%.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Compras de atún:</u></i>		
Pesquera Atunes del Pacífico S. A.	23,103,250	19,694,732
Elvayka S. A.	7,547,200	1,734,836
Transmarina C. A.	2,947,399	5,496,171
Iberopesca S. A.		2,173,416
Tunafish S. A.	2,314,900	2,124,672
Tunafleet S.A.	<u>849,496</u>	<u> </u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Ventas:</u></i>		
Transmarina C. A.	353,452	1,682,075
Marine Protein MARPROT S. A.	<u>179,996</u>	<u>164,625</u>
<i><u>Otros ingresos:</u></i>		
Elvayka S. A.	273,842	
Pesquera Atunes del Pacífico S. A.	43,274	
Transmarina C. A.	8,140	
Marine Protein MARPROT S. A.	<u>6,000</u>	
<i><u>Gastos de barcos pesqueros</u></i>		
Elvayka S. A.	2,964,567	
Pesquera Atunes del Pacífico S. A.	<u>717,917</u>	
<i><u>Intereses ganados:</u></i>		
Marine Protein MARPROT S. A.	<u>83,550</u>	<u>82,790</u>
<i><u>Gastos de intereses:</u></i>		
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	228,032	
Elvayka S. A.	165,440	16,720
Iberopesca S. A.	<u>234,854</u>	<u>566,188</u>

19. 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 2013, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$3.1 millones originados por contratos de fletamento de casco al desnudo y obtuvo 7,429 toneladas de captura propia de pescado.

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2013, 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 m² y 5,294 m², 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 m², 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 2013, 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.

21. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2013, 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.

22. 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 en las tasas de interés

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés. Para los pasivos de tasa variable, el análisis se prepara asumiendo que el importe de la obligación pendiente al que finalice el período fue excepcional durante todo el año.

Al 31 de diciembre del 2013, si las tasas de interés variable hubieran aumentado / disminuido 10 puntos y todas las demás variables se mantuvieran constantes, el gasto de interés reconocido resultados hubiera aumentado / disminuido por US\$616,880. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

21.2 Riesgo de crédito

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

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

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

21.3 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.

	Menos de <u>1 mes</u>	1 a 3 <u>meses</u>	3 meses a <u>1 año</u>	1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 años	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2013						
Tasa de interés fija	110,166	6,273,396	10,500,685	12,299,422	1,917,001	31,100,670
No devengan interés	<u>14,905,667</u>	_____	_____	_____	_____	<u>14,905,667</u>
Total	<u>15,015,833</u>	<u>6,273,396</u>	<u>10,500,685</u>	<u>12,299,422</u>	<u>1,917,001</u>	<u>46,006,337</u>
Diciembre 31, 2012						
Tasa de interés fija	1,014,520	2,406,025	11,735,117	2,427,602	331,157	17,914,421
No devengan interés	<u>13,912,504</u>	_____	_____	_____	_____	<u>13,912,504</u>
Total	<u>14,927,024</u>	<u>2,406,025</u>	<u>11,735,117</u>	<u>2,427,602</u>	<u>331,157</u>	<u>31,826,925</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 30 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 30 del 2014 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.