

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

Contenido:

- Estado de situación financiera comparativo	Página 1
- Estado de resultado integral comparativo	Página 2
- Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas comparativo	Página 3
- Estado de flujos de efectivo comparativo	Página 4
- Notas a los estados financieros	Página 5
- Índice de las notas a los estados financieros	Página 6

Abreviaturas usadas:

USA	Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
SRI	Servicios de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	Dólar estadounidense
La compañía	Ferrohccadu S.A.

PESCIMERA S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

En Dólares de los Estados Unidos de América

	2013	2012	
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	468,776,52	430,377,17	
Cuentas por cobrar comerciales	1,577,453,93	1,238,645,14	
Impuestos por cobrar	944,588,68	891,553,38	
Otras cuentas por cobrar	195,327,78	228,044,61	
Seguros pagados por anticipado	116,050,43	144,194,01	
Total activos corrientes	3,302,197,34	2,932,814,31	
Embarcaciones, propiedades y equipos, neto	7,235,648,32	5,426,324,55	
Propiedades de inversión	263,242,29	263,242,29	
Activo por impuestos a la renta diferido	34,500,00	34,500,00	
Total activos no corrientes	7,533,390,61	5,724,066,84	
Total activos	10,835,587,95	8,656,881,15	
Pasivos			
Obligaciones bancarias	60,439,89	46,167,91	
Cuentas por pagar comerciales	2,430,758,71	2,337,658,83	
Impuestos por pagar	86,358,06	239,094,67	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	325,582,20	304,177,80	
Partes relacionadas	755,214,71	464,816,70	
Total pasivos corrientes	3,658,353,57	3,391,915,91	
Reparaciones mayores		150,000,00	
Total pasivos a largo plazo	0,00	150,000,00	
Total pasivos	3,658,353,57	3,541,915,91	
Patrimonio			
Capital	122,576,00	122,576,00	
Superavit por valuación	0,00	404,516,06	
Reserva legal	36,317,84	36,317,84	
Utilidades acumuladas	7,018,340,54	4,551,555,34	
Total patrimonio	7,177,234,38	5,114,965,24	
Total pasivos y patrimonio	10,835,587,95	8,656,881,15	

Eloisa Mijanguez Venturilla Lopez
 Contadora General

Srecho Stanco Cimera Macola
 Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

PESCIMERA S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de América

	2013	2012
Ventas netas	8,711,631.19	8,033,921.47
Costo de ventas	(6,161,051.14)	(6,371,730.42)
Utilidad Bruta	2,550,580.05	1,662,191.05
Gastos administrativos	(2,165,414.02)	(1,004,343.29)
Utilidad en operaciones	385,166.03	657,847.76
Otros (gastos) ingresos:		
Costos financieros	-	(5,296.18)
Otros ingresos	71,003.32	(87,067.68)
Otros gastos, neto	71,003.32	(92,363.86)
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta	456,169.35	565,483.90
Participación de utilidades	(68,425.40)	(84,822.58)
Utilidad antes de impuesto a la renta	387,743.95	480,661.32
Impuesto a la renta	(86,435.82)	(125,745.77)
Utilidad integral neta	301,308.13	354,915.55

Notas

Eloisa Magallanes Villanueva Lopez
Contadora General

Srecho Stanco Cimera Macola
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

PESCIMERA S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA
Año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de América

Notas	2013	2012
Ventas netas	8.711.631,19	8.035.084,97
Costos y gastos:		
Materiales y repuestos	(2.626.508,59)	(2.793.716,55)
Reparación y mantenimientos	(1.011.841,99)	(613.118,69)
Nomina	(1.501.325,25)	(1.354.038,26)
Combustible	(524.704,61)	(571.883,58)
Transporte	(215.666,98)	(177.168,64)
Fauna de pesca	(95.393,38)	(402.125,79)
Viveres e insumos	(556.624,76)	(320.555,73)
Servicios y tramites navieros		(271.493,14)
Lubrificantes	(107.985,17)	(110.608,13)
Seguros	(118.833,00)	(102.798,11)
Depreciación y deterioro	(322.277,22)	(83.302,12)
Estimación para impuestos incobrables	(56.625,08)	(83.704,81)
Servicio de frío		0,00
Honorarios profesionales	(106.743,28)	(74.509,77)
Impuestos, contribuciones y otros	(324.121,65)	0,00
Varios	(757.814,20)	(417.050,39)
Utilidad operativa	(8.326.465,16)	(7.376.073,71)
Otros (gastos) ingresos:		
Costos financieros	-	(5.296,18)
Otros ingresos	71.003,32	(88.231,18)
Otros gastos, neto	71.003,32	(93.527,36)
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta	456.169,35	565.483,90
Participación de utilidades	(68.425,40)	(84.822,58)
Utilidad antes de impuesto a la renta	387.743,95	480.661,32
Impuesto a la renta	(86.435,82)	(125.745,77)
Utilidad neta	301.308,13	354.915,55

Eloisa Magallanes Vintimilla Lopez
 Contadora General

Srecho Stanco Cimera Macola
 Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

NOTAS	Capital social	Superavit por valoración legal	Reserva legal	Adopción primera vez de NIIF	Resultados acumulados		Total patrimonio de los accionistas
					Utilidades (pérdidas) disponibles	Utilidades acumuladas	
Salidos al 31 de diciembre del 2011	122.576,00	-	36.317,84	4.410.820,92	1.643,41	4.571.358,17	
Revaluación	624.537,39				(157.125,88)	624.537,39	
Aplicación	(110.021,33)				(58.638,66)	(1377.207,21)	
Dividendos					354.915,55		
Utilidad neta					354.915,55		
Salidos al 31 de diciembre del 2012	122.576,00	404.516,06	36.317,84	4.410.820,92	140.734,42	5.114.966,24	
Ajuste de periodos anteriores				150.000,00		150.000,00	
Revaluación		1.463.649,44				1.463.649,44	
Ajustes					147.311,57		
Utilidad neta					301.308,13		
Salidos al 31 de diciembre del 2013	122.576,00	1.868.165,50	36.317,84	4.560.820,92	589.354,12	7.177.234,38	

El Sr. **Manuel Antonio Villalón**
 Gerente General

El Sr. **Stefano Sando Cárdena**
 Presidente Ejecutivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y 2012
En Dólares de los Estados Unidos de América

Notas		2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		8.209.443,03	7.399.476,52
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(6.182.677,82)	(4.949.608,41)
Pago a empleados		(1.532.254,52)	(1.292.189,66)
Pago por prima de seguros		(128.755,44)	(114.147,03)
Otros pagos por actividades de operación		339.724,76	(88.231,18)
Intereses pagados		-	(5.296,18)
Participación de utilidades pagadas		(84.822,58)	(63.019,27)
Impuesto a la renta pagado		(125.745,77)	(56.000,79)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		494.911,66	830.984,00
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(24.839,19)	(67.356,20)
Construcción de propiedades de inversión		-	(74.941,54)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(24.839,19)	(142.297,74)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Deuda bancaria		14.271,98	(184.449,24)
Pago a relacionadas		(445.945,10)	(270.997,57)
Dividendos pagados		(431.673,12)	(453.679,45)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(38.399,35)	235.006,81
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		38.399,35	235.006,81
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		430.377,17	195.370,36
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		468.776,52	430.377,17

Elvira Magdalena Villanilla Lopez
Controladora General

Srecho Stanco Cimera Macola
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACION

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y 2011
En Dólares de los Estados Unidos de América

	2012	2011
Utilidad neta	301,308.13	354,915.55
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
provisión por las actividades de operación:		
Depreciación	12	322,277.22
Estimación para impuestos incobrables	9	56,625.08
Amortización de seguros	11	118,833.00
Ingreso por reverso de provisiones de años anteriores		-
Provisión para participación de utilidades	14	68,425.40
Provisión para impuesto a la renta		86,435.82
		953,904.65
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales		(338,808.79)
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado		(163,379.37)
Inventarios		(128,755.44)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales		(3,900.64)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		386,419.60
Impuesto a la renta pagado	14	(84,822.58)
Participación de utilidades pagado		(125,745.77)
		494,911.66
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		696,581.56

Eloisa Magallanes Villanueva Lopez
Contadora General

Sirelly Sianou Cimera Macoa
Presidente Ejecutivo

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

INDICE

Notas	Pág.
1 Información general	8
2 Bases de presentación	8
2.1 Declaración de Cumplimiento	8
2.2 Base de medición	8
2.3 Moneda funcional y de presentación	8
2.4 Uso de estimaciones y juicios	8
3 Políticas de contabilidad adoptadas para la emisión de los estados financieros	
a. Clasificación de corto y largo plazo	10
b. Instrumentos financieros	10
c. Embarcaciones, propiedades y equipos	11
d. Detenore	13
e. Beneficios a empleados	14
f. Provisiones y contingencias	15
g. Reconocimiento de ingresos y gastos	16
h. Reparaciones mayores	16
h. Costos financieros	16
i. Impuesto a la renta	17
4 Normas contables, nuevas y revisadas	17
5 Determinación de valores razonables	18
6 Administración de riesgo financiero	18
7 Efectivo y equivalente de efectivo	21
8 Cuentas por cobrar comerciales	21
9 Impuestos por cobrar	21
10 Otras cuentas por cobrar	22
11 Seguros pagados por adelantado	22
12 Embarcaciones, propiedades y equipos	22
13 Propiedades de inversión	24
14 Impuestos por pagar	24
15 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	26
16 Saldos y transacciones con partes relacionadas	26
17 Capital social	27
18 Superavit por valuación	27
19 Reserva legal	27
20 Instrumentos financieros	28
21 Adopción por primera vez de las NIIF	29
22 Eventos subsiguientes	35

1. Información General sobre la Compañía

PESCIMERA S. A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en junio del 2003 mediante Resolución No. 62 emitida por la Superintendencia de Compañías en marzo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil en julio del 2003, con número de expediente No. 34919. Sus operaciones consisten principalmente en la extracción, industrialización y comercialización de productos del mar. Para la realización de sus operaciones la Compañía cuenta con tres embarcaciones con las siguientes especificaciones:

- Barco Pesquero Danilo C.- puerto de registro en Manta, Manabí, con un tonelaje bruto de 135.04, fecha de construcción en enero de 1983, de acero naval y propulsión mecánica.
- Barco Pesquero Gloria C.- puerto de registro en Manta, Manabí, con un tonelaje bruto de 291.87, fecha de construcción en noviembre de 1973, de acero naval y propulsión a hélice.
- Barco Pesquero Ocean Lady.- puerto de registro en Manta, Manabí, con un tonelaje bruto de 425.53, fecha de construcción en noviembre de 1980, de acero naval y propulsión a hélice.

A la fecha de este informe, la administración de la Compañía no tiene razones para creer que exista una incertidumbre significativa que evite continuar con sus operaciones y cancelar sus pasivos como y cuando estos vencen.

2. Bases de presentación

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta General de Accionistas de la Compañía con fecha 7 de abril del 2014.

b. Bases de medición

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

c. Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d. Uso de estimados y juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en la siguiente nota:

- Nota 12 - Propiedades y equipos – estimación de vida útil real económica
- Nota 9 – Impuesto corriente por cobrar – por la devolución del IVA por proveedores directos a exportadores

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

- Nota 3 (f) - Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para indemnizaciones por desahucio.
- Nota 3 (h) - Reparaciones mayores – por mantenimiento a las embarcaciones

3. Políticas de contabilidad adoptadas para la emisión de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b. Instrumentos financieros**Activos financieros**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y por pagar.

b.i. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

b.ii. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

Pasivos Financieros

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

c. Propiedades y equipos

c.i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes para determinar el valor a asegurar, y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo. Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

c.ii. Reclasificación a propiedades de inversión

Las propiedades que no son ocupadas por la Compañía en sus operaciones son reclasificadas a propiedades de inversión y se valorizan a su valor razonable. Un aumento en el valor en libros de las propiedades de inversión se reconoce en el patrimonio incrementando el superávit de revaluación, siempre que no corresponda a la reversión de pérdidas por deterioro reconocidas previamente. Las pérdidas se reconocen directamente en resultados, cuando no existen importes relacionados con dichos bienes en el superávit por revaluación dentro del patrimonio.

c.iii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente.

Las vidas útiles estimadas para los periodos, actual y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 20 y 50 años
Maquinarias y equipos	Entre 10 y 20 años
Equipos de computación	Entre 1 y 3 años
Embarcaciones	Entre 20 y 40 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Vehículos	Entre 5 y 10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir apreciación de capital y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipos, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

e. Deterioro

e.i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

e.ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, propiedades de inversión e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

f. Beneficios a Empleados**f.i. Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio**

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización por desahucio calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

f.ii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal) derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

f.iii. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

g. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos

j. Impuesto a la renta

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

i. Ingresos financieros y costos financieros

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. En el caso de ventas, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador y/o cuando este último recoge de las instalaciones de la Compañía los productos.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

h. Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados. Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

4. Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Al 31 de diciembre del 2013, se han publicado emendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Emendas:

NIC 32 "Instrumentos financieros presentación" - Requerimiento para la compensación de activos y pasivos financieros

NIF 10, 12 y NIC 27 "Consolidación de entidades de inversión" - Exención en la consolidación de ciertos fondos de inversión y sus filiales.

NIC 36 "Deterioro de los activos" - Información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

Las emendas sobre los criterios de registro de los derivados no aplican en Ecuador, por no haber un mercado activo bursátil.

5. Determinación de valores razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

b. Embarcaciones, equipos y muebles

El valor razonable de las propiedades y equipos reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por un perito independiente utilizado para determinar el monto del riesgo a asegurar de las embarcaciones, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando es disponible dicho precio, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

c. Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

6. Administración de riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

6.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por la venta del 99% de la pesca a su único cliente exportador, lo cual origina una concentración de riesgo de crédito.

Las ventas del periodo se hayan efectuado con su principal cliente exportador por aproximadamente más de 6 años y nunca se han originados pérdidas.

La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aun no se han identificado.

6.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes disponibles en caja y bancos para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 5 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

6.3. Riesgo de mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de la tonelada de pescado en el exterior y localmente, y las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía, pero sí los precios de la tonelada de pesca.

6.4. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, tales como los que se originan por la falta de peces en el mar, incorrecta ubicación en el mar para la extracción de peces, insuficiencia en el cumplimiento de las metas de pesca por viaje, daños continuos de las embarcaciones y falta de provisiones de repuestos, materiales, víveres y combustibles. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional esta asignada a la Administración. Esta responsabilidad esta respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

6.5. Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

8. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011, el 99% de las ventas de la pesca se las realizó a su principal cliente (exportador) Marbelize S.A., con quien tiene condiciones especiales de venta en cuanto a precio y cantidades. El movimiento de las ventas y recuperaciones son corrientes y no generan intereses ni existe evidencia de un posible deterioro.

9. Impuestos por cobrar

El detalle de los impuestos corrientes por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Retenciones de clientes	2,473.00	111,465.89
(Crédito tributario por IVA)	1,137,137.55	975,109.36
	<u>1,139,610.55</u>	<u>1,086,575.25</u>
Estimación para IVA incobrable	(195,021.87)	(195,021.87)
	<u>944,588.68</u>	<u>891,553.38</u>

El siguiente es el movimiento de la estimación para IVA incobrable en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2012:

	2013	2012
Saldo inicial	138,395.79	54,690.98
Más (menos):		
Estimación cargada a resultados	56,625.08	83,704.81
Saldo final	<u>195,020.87</u>	<u>138,395.79</u>

10. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Anticipos y préstamos a funcionarios y empleados	83,131.22	116,689.28
Anticipos a proveedores	112,196.56	45,799.95
Partes relacionadas	0.00	65,555.38
	<u>195,327.78</u>	<u>228,044.61</u>

11. Seguros pagados por adelantado

PESCIMERA S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

El siguiente es el movimiento de los seguros pagados por adelantado en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	2013	2012
Saldo inicial	11,348.92	0.00
Más (menos):		
Pago de prima	223,534.51	144,194.01
Costo cargada a resultados	-118,833.00	-132,845.09
Saldo final	116,050.43	11,348.92

Las primas pagadas corresponden al pago del aseguramiento de las embarcaciones utilizadas para la pesca.

12. Embarcaciones, equipos y muebles

Un detalle de las embarcaciones, equipos y muebles al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	Cascos anchas y pangas	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	5,776,600.00	0.00	11,794.09	181,003.57	10,438.49	7,235.50	5,987,071.65
Adiciones	58,804.56		156.40	43,271.21	3,996.12	2,979.24	109,207.53
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5,835,404.56	0.00	11,950.49	224,274.78	14,434.61	10,214.74	6,096,279.18
Adiciones	1,351,407.12		3,780.36		10,962.90	10,095.93	24,839.19
Revaluaciones y ajustes	7,186,811.68		5,613,860.24	15,730.85	224,274.78	25,397.51	20,310.67
Saldo al 31 de diciembre del 2013	13,511,407.12		5,613,860.24	15,730.85	224,274.78	25,397.51	13,086,385.73
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero del 2011	0.00	(230.85)	(57,523.40)	(3,437.37)	(163.49)	(61,355.11)	(61,355.11)
Costo depreciación del año	(230,645.82)	(505.41)	(32,561.71)	(2,007.44)	(519.43)	(266,239.81)	(266,239.81)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(230,645.82)	-	(736.26)	(90,085.11)	(5,444.81)	(682.92)	(327,594.92)
Costo depreciación del año	(80,487.06)	(1,890.68)	(37,795.00)	(1,383.40)	(782.24)	(122,338.38)	(220,021.33)
Deprecio	(220,021.33)	0.00	(2,626.94)	(127,880.11)	(6,828.21)	(1,465.16)	(669,954.63)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(531,154.21)	0.00	(2,626.94)	(127,880.11)	(6,828.21)	(1,465.16)	(669,954.63)
Costo del año	(3,072,396.82)	(2,070,197.19)	314.49	(33,850.39)	(3,164.97)	(1,487.90)	(38,503.26)
Revaluaciones y ajustes	(3,603,551.03)	(2,070,197.19)	(2,312.45)	(161,730.50)	(9,993.18)	(2,953.06)	(5,850,737.41)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(3,583,260.65)	3,543,663.05	13,418.40	62,544.28	15,404.33	17,357.61	7,235,648.32
Valor en libros neto:							
Al 31 de diciembre del 2012	5,304,250.35	0.00	9,323.55	96,394.67	7,606.40	8,749.58	5,426,324.55
Al 31 de diciembre del 2013	3,583,260.65	3,543,663.05	13,418.40	62,544.28	15,404.33	17,357.61	7,235,648.32

13. Propiedades de inversión

El detalle de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Terreno	50,000.00	50,000.00
Edificio en construcción	213,242.29	138,300.76
	<u>263,242.29</u>	<u>188,300.76</u>

Las propiedades de inversión incluyen un terreno y un edificio en construcción que se concluyó al cierre del ejercicio 2012 que no son utilizadas por la Compañía en el giro normal de sus operaciones; las cuales se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición o alquiler. No existe un mercado activo para la comercialización de dichas propiedades, por lo que la Compañía aun no ha tomado la decisión de disponerlas.

14. Impuestos por pagar

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

14.1. Impuesto corrientes por pagar

El detalle de los impuestos corrientes por pagar al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de enero del 2011 es el siguiente:

	2013	2012
Retenciones a proveedores	86,358.06	24,027.08
IVA retenido a proveedores	0.00	89,321.82
Impuesto a la Renta	<u>0.00</u>	<u>125,745.77</u>
	<u>86,358.06</u>	<u>239,094.67</u>

14.11. Conciliación del gasto de impuesto a la renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2013). Dicha tasa se reduce al 12% (1% en 2013) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2013) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	2013	2012
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	387,743.95	423,297.13
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	85,303.67	97,358.34
Efecto de los gastos no deducibles e ingresos exentos para el cálculo de la utilidad fiscal	1,132.15	28,387.43
Impuesto a la renta corriente	86,435.82	125,745.77

14. iii. Impuesto a la renta por pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	86,435.82	86,435.82
Impuesto a la renta corriente	86,435.82	138,939.53
Anticipo de impuesto a la renta	(1,728.62)	(56,000.79)
Crédito tributario de años anteriores	(87,180.20)	(60,394.08)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(87,180.20)	(51,071.81)
Saldo a pagar (a favor)	US\$ (2,473.00)	US\$ 57,908.67

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior tomando como base los siguientes rubros: 0.4% del total de activos, 0.2% del total del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravables; y, 0.2% de los costos y gastos deducibles.

En caso que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite a la Administración Tributaria su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma vigente.

14. iv. Otros aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No.351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

15. Otras cuentas y gastos acumulados por pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	2013	2012
Participación de utilidades a los trabajadores	US\$ 68,425,40	84,822,58
Faena de pesca	52,582,91	103,686,45
Nómina y beneficios sociales:		
Aportes al IESS, IECE y SECAP	45,149,60	56,793,61
Beneficios sociales	159,424,29	58,875,16
	<u>US\$ 325,582,20</u>	<u>304,177,80</u>

La participación de utilidades a trabajadores, de acuerdo con las leyes laborales, es la distribución del 15% de las utilidades contable entre sus trabajadores el 15%, antes de impuesto a la renta. La participación a trabajadores se carga a los resultados del año.

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Saldos con partes relacionadas:

	2013	2012
Cuentas por cobrar:		
Tufircan S.A.	41,445,04	38,291,73
Lucoden S.A.	-	22,658,21
Codemar S.A.	39,201,50	4,605,44
Accionistas	45,063,44	0,00
	<u>125,709,98</u>	<u>65,555,38</u>
Cuenta por pagar:		
Tufircan S.A.	19,634,31	44,988,00
Codemar S.A.	-	92,012,52
Lucoden S.A.	255,325,40	30,000,00
Accionistas	321,952,95	297,816,18
	<u>US\$ 596,912,66</u>	<u>464,816,70</u>

Transacciones con partes relacionadas:

La Compañía proporciona en pequeñas cantidades pesca a sus compañías relacionadas y recibe ciertos servicios relacionados la actividad de pesca por parte de estas. Los precios que la Compañía se factura con las relacionadas son los mismos precios a los que se comercializan a

terceros y no generan intereses porque se liquidan en plazos normales del mercado a corto plazo. Las transacciones con los accionistas corresponden a principalmente a préstamos recibido para capital de trabajo, que no generan interés, y se liquidan y renuevan a corto plazo.

Transacciones con personal clave de gerencia

Durante los años 2013 y 2012, el personal clave de la gerencia está a cargo de los accionistas y no han recibido compensaciones o bonificaciones, solo una remuneración mensual definida, dividendos y aportes al seguro social y no cuenta con planes de beneficios definidos a largo plazo:

17. Capital

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social estaba constituido por 122,576 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0,04 cada una, totalmente pagadas.

18. Superavit por valuación

Al 31 de diciembre del 2013, mediante avalúo de un perito independiente autorizado por la Superintendencia de Compañías, se estimó el valor comercial de las embarcaciones por US\$1,868,165,50.

19. 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. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

20. Instrumentos Financieros

Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	Nota	7	8	10	US\$	2013		2012	
Efectivo y equivalentes de efectivo		468,776,52	1,577,453,93	195,327,78		430,377,17	1,238,534,14	228,044,61	1,896,955,92
Cuentas por cobrar comerciales									
Otras cuentas por cobrar									
					US\$	2,241,558,23	1,896,955,92		

Riesgo de Liquidez

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son los siguientes:

Al 31 de diciembre del 2013

	Valor en libros	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Duda bancaria	US\$ 60.439,89	60.439,89	-
Cuentas por pagar comerciales	2.430.758,71	1.215.379,36	1.215.379,36
Impuesto por pagar	86.358,06	86.358,06	-
Otras cuentas por pagar	272.999,29	272.999,29	-
Parte relacionada	755.214,71	0,00	755.214,71
	<u>US\$ 3.605.770,66</u>	<u>1.635.176,60</u>	<u>1.970.594,07</u>

Al 31 de diciembre del 2012

	Valor en libros	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Duda bancaria	US\$ 46.167,91	46.167,91	0,00
Cuentas por pagar comerciales	2.337.658,83	1.168.829,42	1.168.829,42
Impuesto por pagar	252.616,49	252.616,49	0,00
Otras cuentas por pagar	304.177,80	304.177,80	0,00
Parte relacionada	464.488,64	200.000,00	264.488,64
	<u>US\$ 3.405.109,67</u>	<u>1.971.791,62</u>	<u>1.433.318,06</u>

21. Resultados Acumulados- Ajuste por primera adopción de NIIF-

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SCJCI, CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

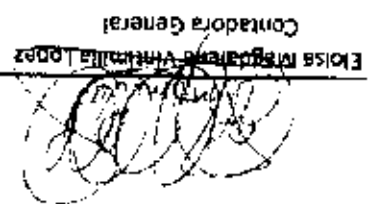
Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

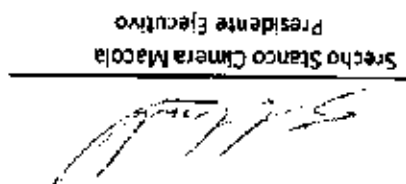
22. Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de aprobación para emisión de estos estados financieros 7 de abril del 2014 no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.

PESCIMERA S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.


Elio R. Rodríguez
Contadora General


Stacho Stanco
Presidente Ejecutivo