

ARPAUSA Auditores Independientes

INEPACA C.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013
y 31 de diciembre de 2012
e Informe de los Auditores Independientes

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012
junto con el informe de los auditores independientes

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

USD.	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****Quito DM. 11 de abril de 2014****A los Sres. Accionistas y Junta de Directores de
Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA****Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de INEPACA 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 necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestros exámenes de auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Quito DM. 11 de abril de 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA al 31 de diciembre del 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2013 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

ARPAUSA Auditores Externos

RNAE. No. 147

Marcelo Quezada M.

No. de Licencia Profesional 4244

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.213.337	1.179.054
Deudores comerciales, neto	6	20.571.139	9.860.994
Otras cuentas por cobrar	7	18.321.399	5.979.548
Inventarios, neto	8	13.697.883	12.581.346
Impuestos y gastos anticipados	9	2.165.856	1.246.523
Total activos corrientes		<u><u>55.969.615</u></u>	<u><u>30.847.465</u></u>
Activos no Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo			
Terreno		3.742.304	3.742.304
Edificios y equipos		1.811.674	1.811.674
Maquinaria y equipos		5.904.807	5.385.780
Barcos y lanchones		12.648.551	12.246.315
Montacargas y elevadores		598.188	598.188
Vehículos		333.460	303.044
Equipo P.E.D.		239.261	157.280
Mobiliario y equipo de oficina		30.090	28.761
(-) Depreciación acumulada		(12.937.247)	(11.350.675)
Construcciones en proceso		664.514	12.065
Total Propiedad, Planta y Equipo	10	<u><u>13.035.603</u></u>	<u><u>12.934.736</u></u>
Activos por impuestos diferidos	11	58.348	37.118
Deudores comerciales, neto		62.239	20.011.447
Total de activos no corrientes		<u><u>13.156.189</u></u>	<u><u>32.983.301</u></u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>69.125.804</u></u>	<u><u>63.830.766</u></u>

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales	12	3.524.482	4.269.163
Provisiones varias trabajadores	13	500.890	526.030
15% participación trabajadores	14	1.864.411	1.215.647
Obligaciones fiscales	15	68.451	285.304
Obligaciones con IESS	16	304.389	282.925
Gastos acumulados	17	803.761	181.215
Total pasivos corrientes		<u>7.066.384</u>	<u>6.760.284</u>
Pasivos no corrientes			
Provisión jubilación patronal	18	10.489.803	9.709.563
Provisión desahucio	18	338.122	351.813
Total pasivos no corrientes		<u>10.827.925</u>	<u>10.061.376</u>
Total pasivos		<u>17.894.309</u>	<u>16.821.660</u>
Patrimonio			
Capital Social		25.527.000	24.177.000
Reserva legal		-	-
Resultados acumulados		25.704.495	22.832.107
Total patrimonio	19	<u>51.231.495</u>	<u>47.009.106</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>69.125.804</u>	<u>63.830.766</u>



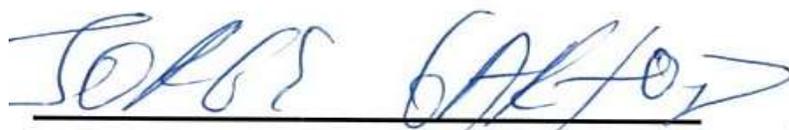
Ing. Jorge Garzón
Representante Legal



Ing. Adelayda Zambrano
Contadora General

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos			
Ingresos ordinarios			
Venta mercado nacional		44.909.470	39.250.729
Venta mercado internacional		34.879.911	22.322.865
Operación Barcos		6.458.174	3.668.203
Total de ingresos ordinarios		86.247.555	65.241.797
Costo de ventas y producción		(67.785.336)	(52.529.742)
Ganancia Bruta		18.462.218	12.712.055
Otros Ingresos			
Intereses financieros		6.843	180.184
Otros Ingresos		94.551	70.160
Gastos			
	20		
Ventas		(1.420.795)	(1.123.904)
Administración		(2.873.924)	(2.578.460)
Flota		(815.911)	(684.094)
Publicidad y Promoción		(802.669)	(453.687)
Gastos Financieros		(16.802)	(11.749)
Otros gastos		(204.105)	(6.193)
Ganancia antes de part. trab. e Impuestos		12.429.408	8.104.312
Participación a trabajadores		(1.864.411)	(1.215.647)
Ganancia antes de Impuestos		10.564.997	6.888.665
Impuesto a la renta corriente		(2.363.838)	(1.550.385)
Impuesto a la renta diferido		21.230	(14.462)
Ganancia (pérdida) neta del período		8.222.389	5.323.818
Otro resultado integral			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral del año		8.222.389	5.323.818



Ing. Jorge Garzón
Representante Legal



Ing. Adelayda Zambrano
Contadora General

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS					TOTALES
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIFS	RESULTADO DEL EJERCICIO	
SALDO FINAL AL 31 DICIEMBRE 2011	22.677.000	146.287	8.201.421	5.483.409	5.380.242	41.888.358
TRANSFERENCIA		538.024	4.842.217		(5.380.242)	-
AUMENTO DE CAPITAL	1.500.000	(684.311)	(815.689)			-
IMPUESTO RENTA 2005 EN SENTENCIA S/JUICIO 22-2008			(103.069)			(103.069)
DIVIDENDOS COPRALESA			(100.000)			(100.000)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO GANANCIA (PERDIDA)					5.323.818	5.323.818
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2012	24.177.000	-	12.024.880	5.483.409	5.323.818	47.009.106
TRANSFERENCIA		532.382			(532.382)	-
DIVIDENDOS					(4.000.000)	(4.000.000)
AUMENTO DE CAPITAL	1.350.000	(532.382)	(26.182)		(791.436)	-
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO GANANCIA (PERDIDA)					8.222.389	8.222.389
SALDO AL 31 DICIEMBRE 2013	25.527.000	-	11.998.698	5.483.409	13.546.207	51.231.495



Ing. Jorge Garzón

Representante Legal



Ing. Adelaida Zambrano

Contadora General

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos		
Cobranzas a clientes	89.068.102	62.229.816
Otros cobros en efectivo	690.449	360.341
Intereses ganados	6.843	183.667
Otros	-	10.578
Desembolsos (-)		
Pago proveedores	(56.647.685)	(42.749.826)
Pago de remuneración y beneficios sociales	(12.289.342)	(10.465.998)
Pago de impuesto a la renta	(2.684.912)	(2.618.201)
Pago de intereses	(16.802)	(56.003)
Abastecimiento a barcos	(12.351.389)	(5.396.709)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	5.775.264	1.497.666
 Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Ingresos		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	11.607	-
Desembolsos (-)		
Pago de compras de inmuebles, maquinaria y equipo	(1.752.588)	(1.024.159)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(1.740.981)	(1.024.159)
 Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Desembolsos (-)		
Pago accionistas	(4.000.000)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(4.000.000)	-
 Caja y equivalentes de efectivo		
Aumento (disminución) neta durante el año	34.284	473.507
Caja y equivalentes de efectivo a inicios de año	1.179.054	705.546
Caja y equivalentes de efectivo al final del año	1.213.337	1.179.054

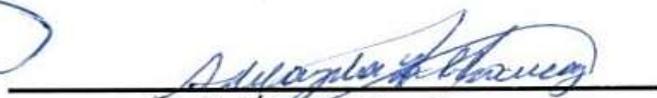
Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**Conciliación del resultado integral total con el efectivo
neto utilizado en actividades de operación**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral total	8.222.389	5.323.818
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones del periodo	1.608.234	1.604.126
Jubilación patronal	1.207.671	1.515.721
Desahucio	-	20.000
Provisión de incobrables	62.239	-
Baja de inventarios	170.120	3.239
Impuestos diferidos	(21.230)	14.462
Otras provisiones no efectivas	6.098	7.545
Pérdida en venta de activos	350	-
Operación de barcos	(7.596.626)	(4.883.297)
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales	9.184.170	586.062
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	-	(69.116)
(Aumento) Disminución en inventarios	6.309.968	1.731.621
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(545.458)	-
(Aumento) Disminución en otros activos	(12.697.639)	(5.396.709)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(747.670)	2.724.849
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	277.140	71.246
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales e IESS	127.865	(1.056.335)
Aumento (Disminución) en beneficios a empleados	207.642	(699.566)
Efecto neto provisto en actividades de operación	5.775.264	1.497.666



Ing. Jorge Garzón
Representante Legal



Ing. Adeláyda Zambrano
Contadora General

INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C. A. I N E P A C A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 INFORMACION GENERAL

ORGANIZACIÓN

La Compañía Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, fue constituida en Quito el 18 de febrero de 1949 y se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Manta el 25 de abril de 1949.

Por escritura pública otorgada ante la Notaría Cuadragésima del Cantón Quito, con fecha 25 de junio del 2013 consta la decisión de la Junta General de Accionista reunida el 22 de mayo del 2013 de aumentar el capital (numeral 6) y reformar el estatuto en la suma de USD. 1.350.000,00.

Con Resolución No. SC. DIC. P. 13 – 0501 del 08 de agosto del 2013, la Intendencia de Compañías de Portoviejo aprobó el aumento de capital y la reforma respectiva a los Estatutos.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Compañía es USD. 25.527.000,00 dividido en 1.000 acciones ordinarias y nominativas de veinte y cinco mil quinientos veinte y siete dólares de los Estados Unidos de América (USD. 25.527,00) cada una.

La Compañía Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, tiene como domicilio la ciudad de Manta, Cantón Manta, Provincia de Manabí; Av. del Malecón s/n.

El Registro Único de Contribuyente es el No. 1390005713001

OPERACIONES

Sus actividades principales corresponden a captura, industrialización y comercialización de pescado. La Planta dispone de instalaciones adecuadas para procesar atún, sardina, macarela y harina de pescado. Sus ventas, dirigidas a mercados locales y del exterior, corresponden a productos enlatados de atún y sardina; y harina de pescado.

A la fecha de emisión de este informe de auditoría, se encuentra vigente el vigésimo tercer contrato colectivo firmado entre INEPACA y el Comité de Empresa y Sindicato de trabajadores, cuya vigencia se inició el 15 de octubre de 2012, a excepción de las siguientes cláusulas que entraron en vigencia a partir del 01 de marzo del 2012: 8va. 9na. 10ma. 11va. 13va. 14va. 16va. 24va. 26va. 27ava. Y 29ava. Con una duración de dos años, contados desde el 15 de octubre de 2012.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmentos ya que su única línea de negocio representa la captura, industrialización y comercialización de pescado. No tiene subsidiarias, por lo tanto no requiere de estados financieros consolidados.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2013	2,70
2012	4,16
2011	5,41
2010	3,33
2009	4,31

fuente: Banco Central del Ecuador BCE

APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de marzo del 2014 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Como requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, preparó sus estados financieros sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectuó ciertas estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3 (n).

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones:

<u>Norma</u>	<u>Características del cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar La Norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013. La norma es de aplicación con carácter retroactivo	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados La Norma es de aplicación retroactiva, salvo por las excepciones indicadas en la Norma	1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF-CNIC)
NIIF 11	Acuerdos conjuntos La Norma es de aplicación retroactiva, salvo por las excepciones indicadas en la Norma	1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF-CNIC)
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades Los desgloses se deben incluir en el ejercicio Comparativo, excepto aquellos relacionados con Entidades estructuradas no consolidadas	1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF-CNIC)
NIIF 13	Medición del Valor razonable La Norma se debe aplicar de forma prospectiva al inicio del ejercicio en que aplica por primera vez. Los desgloses no se deben incluir en los estados financieros comparativos	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014	1 de enero de 2014 (1 de enero de 2013 NIIF-CNIC)

NIC 27	Revisión: Estados financieros separados Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda: Instrumentos financieros Presentación Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros: Especifica la clasificación y medición de Activos y Pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

El 1 de enero de 2013 entró en vigencia la NIC 19 enmendada la cual, entre otros aspectos determinó la eliminación del enfoque del corredor, el cálculo de costos financieros sobre una base neta y el registro de ganancias y/o pérdidas actuariales como otros resultados integrales directamente en el patrimonio. La Administración de la Compañía determinó no registrar el efecto de la NIC 19 para el 2013 ni 2012 (para fines comparativos) retrospectivamente por ser un monto menor.

2.2 Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

2.2.1 Unidad monetaria.-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E. U. A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

2.2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja y en cuentas corrientes bancarias sin restricciones, en inversiones como certificados de depósito de corto plazo y a menos de 90 días; se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de 90 días o menos, incluyendo los depósitos a plazo.

2.2.3 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior.-

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que, los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta, e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea lo apropiado.

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Los equivalentes de efectivo están registrados al costo, que no excede al valor de mercado, constituye efectivo mantenidos como certificados de depósito al valor razonable con efecto en resultados. (Véase Nota 3)

(ii) préstamos y cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

En opinión de la Gerencia, la Compañía concede un período de crédito promedio sobre la venta de bienes de 60 días para el mercado local y de 180 días para el mercado del exterior.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la necesidad de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. Esta provisión se registraría con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de dudosa cobranza, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdidas en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado local y del exterior.

(iii) pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y obligaciones financieras.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Para esta determinación la Gerencia de la Compañía considera 60 días como plazo normal de pago para acreedores locales y de 90 días como plazo normal de pago para acreedores del exterior.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general. Los costos de financiamiento se reconocerían según el criterio del devengado.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no mantiene, activos ni pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, activos financieros disponibles para la venta e inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

(iv) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.2.4 Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio que está constituido por el costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden el valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y no ha determinado ninguna provisión.

2.2.5 Propiedad, planta y equipo

Los activos de propiedad, planta y equipo se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra

empleada en la instalación o construcción y cualquier costo necesario para la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación de al menos 18 meses para estar en condiciones de uso. Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 no existen intereses capitalizados.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los equipos, mobiliario, vehículos, montacargas y elevadores por ser activos mantenidos hasta su consumo y/o deterioro, su valor residual no es significativo, mientras que el valor residual de la propiedad es parte del costo de adquisición del terreno.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de amortización aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificios y equipos	26 – 46
Maquinaria y equipos	10 – 52
Barcos y lanchones	10 – 24
Montacargas y elevadores	10 -- 23
Automóviles y camiones	10 – 24
Equipos de laboratorio	10 – 20
Máquinas de oficina	10 -- 14
Equipos de cómputo y software	3 – 10
Mobiliario y equipo de oficina	10 – 14

Al término del ejercicio 2013 y 2012 no se han identificado arrendamientos implícitos.

2.2.6 Deterioro en el valor de activos no corrientes.-

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor valor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso.

Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

2.2.7 Deterioro en el valor de activos corrientes.-

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2013 y 2012 no han existido indicios de deterioro de los activos corrientes.

2.2.8 Obligaciones por beneficios a empleados.-

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos.
- ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios para con sus trabajadores, a través de convenios por contrato colectivo, el mismo que contempla un límite anual monetario reconocido en el gasto del período.

Beneficios de largo plazo: Provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio (no fondeados):

La Compañía mantiene beneficios post-empleo por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 7% determinado por el perito independiente.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva por obligaciones de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

2.2.9 Provisiones y pasivos contingentes.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido.-

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Es importante señalar, que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2012 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario / impuesto a pagar) correspondiente al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

Impuesto a la Renta Diferido

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos a la renta diferidos pasivos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son:

Para el año 2013 en adelante, el 22%

Para el año 2012 el 23%

Para el año 2011 el 24%

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

2.2.11 Reservas

Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe provisionar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

Resultados Acumulados: corresponden a:

Utilidades no Distribuidas: Corresponden a utilidades no distribuidas y mantenidas en la Compañía y forman parte del capital de trabajo.

Resultados por Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados del ejercicio: Corresponden a las utilidades disponibles para los accionistas, luego de provisionar el 15% de utilidades para los trabajadores; el impuesto a la renta y la reserva legal.

2.2.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía entrega sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Corresponden a ventas de enlatados de atún y sardina, harina de pescado, y al resultado de la operación de barcos (captura de pescado), los mismos que pueden constituir ingresos si las labores de pesca fueron de mayor captura, y en gastos si las labores de pesca fueron de menor captura.

2.2.13 Reconocimiento de Gastos

Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio de devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser medidos, con independencia del momento en que se genera el pago.

2.2.14 Transacciones en moneda extranjera.-

La Compañía realiza transacciones en **USD**. Dólar de los Estados Unidos de América, moneda utilizada como de curso legal en el Ecuador; y se reflejan en la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía.

NOTA 3 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro.

i) Propiedad, planta, equipos y vehículos.

El tratamiento contable de propiedad, planta, equipos y vehículos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la eficiencia esperada, a la evolución tecnológica y los usos alternativos de los activos.

ii) Impuestos diferidos.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos.

En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios.

Situación fiscal

Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de las normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Los años 2011 a 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas "SRI".

iii) Provisiones y pasivos contingentes.

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en

consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales.

iv) Beneficios a los empleados.

El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determina sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

Para la determinación de las tasas de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

v) Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externo o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

vi) Estimación de valores razonables de existencias de inventarios.

Las existencias se valorizan al menor entre; el costo de producción y el valor neto realizable. Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

vii) Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

NOTA 4 POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo.

La gerencia de planta es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de calidad, ambiente, seguridad y salud, e inflación.

4.2 Riesgos propios y específicos.

◆ Riesgo de crédito

Las ventas se realizan únicamente a través de distribuidores tanto para el mercado local como para el mercado externo. Estos distribuidores mantienen una relación comercial con la empresa por períodos mayores a los 20 años en promedio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con contratos de distribución en los que el riesgo de cobranza es responsabilidad del distribuidor. El indicador de rotación de cuentas por cobrar fue de 60 días para el mercado local y de 180 días para el mercado externo.

◆ Riesgo de calidad de servicio

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo puesto que realiza sus ventas únicamente a través de distribuidores mayoristas con los cuales se firman contratos de distribución de largo plazo.

◆ Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

◆ Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, planta y equipo

La Compañía está expuesto a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes. Esto se debe a que tiene sus propiedades, planta y equipo asegurados contra siniestros, lo cual, atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

◆ Riesgos sistemáticos o de mercado

a. Riesgo de demanda.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, ya que sus productos están muy bien posesionados en el mercado tanto local como del exterior. La antigüedad de sus Distribuidores Locales y del Exterior alcanza a un promedio de 20 años. La Compañía al vender tanto en el mercado nacional como en el de exportación mantiene diversificada su demanda en mercados de comportamientos económicos diferentes.

b. Riesgo de tasas de interés.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que muy ocasionalmente contrataría un crédito de muy corto plazo.

4.3. Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de INEPACA, es coordinada a través de directrices definidas por la Administración, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. Principalmente, la

recaudación oportuna de su cartera y la cancelación a sus proveedores dentro de los plazos convenidos; y, el cumplimiento oportuno de sus obligaciones laborales e institucionales (Nómina, SRI, IESS,)

Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la responsable de la gestión de liquidez. Periódicamente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía y pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financiera adecuadas monitoreando los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de los activos financieros.

Gestión del Capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en condiciones de mantener su negocio en marcha; y, proporcionar a sus accionistas el máximo rendimiento.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno. Esta revisión periódica a la posición financiera de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como un negocio en marcha y es la adecuada en relación al mercado en el que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo:	USD. 48.903.230	POSITIVO y suficiente para cubrir sus necesidades.
Índice de liquidez:	7,92 veces	POSITIVO para cubrir USD. 1,00 de Obligaciones de corto plazo
Pasivos totales / Patrimonio:	35%	Constituyen sus pasivos totales un 35% del total patrimonial
Deuda financiera / Activos totales:	0	No mantiene

La Administración considera que el manejo conservador y planificado de sus recursos le permite operar únicamente con su capital propio. No ha requerido de endeudamiento financiero institucional.

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo e inversiones temporales se demuestran como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	100	100
Bancos locales	1.079.275	1.161.928
Bancos del exterior	16.025	17.026
Inversiones temporales (a)	117.938	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1.213.337</u>	<u>1.179.054</u>

(a) Notas de crédito del SRI desde el 29 de noviembre del 2013 a 27 de diciembre del 2013.

NOTA 6 DEUDORES COMERCIALES

En resumen se demuestran los saldos de los deudores comerciales corriente y no corriente como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corrientes		
Clientes nacionales	3.484.639	2.345.441
Clientes del exterior	17.086.501	7.515.554
Subtotal Clientes	<u>20.571.139</u>	<u>9.860.995</u>
(-) Provisión para cuentas dudosas (a)	-	-
Total deudores corrientes comerciales neto	<u>20.571.139</u>	<u>9.860.995</u>
No corrientes		
Clientes nacionales	124.478	124.478
Clientes del exterior	-	19.886.969
Subtotal Clientes	<u>124.478</u>	<u>20.011.447</u>
(-) Provisión para cuentas dudosas (b)	(62.239)	-
	<u>62.239</u>	<u>20.011.447</u>
Total deudores no corrientes comerciales neto		
Total deudores comerciales	20.633.378	29.872.442

(a) La gerencia considera que la recuperación de cartera no está expuesta a morosidad por la historia crediticia, por lo tanto no considera ninguna provisión para incobrables.

(b) Corresponde a la provisión por castigo a la cartera del cliente VENCOM Cía. Ltda. El juicio de insolvencia está por emitirse en opinión de los abogados.

El vencimiento de las cuentas por cobrar a clientes no relacionados fue como sigue:

Hasta 3 meses	11.034.404	7.324.736
Entre 3 y 6 meses	7.179.231	11.072
Entre 6 y 12 meses	2.357.505	2.525.186
Mas de 12 meses	62.239	20.011.447
Total	20.633.378	29.872.442

(b) El valor razonable de las cuentas por cobrar de clientes no relacionados, no difiere significativamente de su valor en libros.

NOTA 7

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden por concepto de:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos trabajadores (1)	41.381	43.573
Depósitos reembolsables y garantías	424.954	365.803
Cuentas por cobrar misceláneos	106.966	173.396
Cuentas por cobrar barcos	17.748.098	5.396.709
Anticipo Empleados	-	67
Total de otras cuentas por cobrar	18.321.399	5.979.548

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

NOTA 8

INVENTARIOS NETOS

Un resumen de los inventarios por clasificación principal, se detallan:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios de pescado	3.795.188	3.067.574
Inventarios de producto terminado	3.612.516	2.715.642
Inventarios de suministros y materiales	5.744.538	5.550.003
Inventarios en tránsito	545.641	1.248.127
Subtotal de inventarios	13.697.883	12.581.346
(-) Provisión para obsolescencia	-	-
Total de inventarios neto	13.697.883	12.581.346

Las partidas incluidas en este rubro se encuentran valorizados al costo promedio de adquisición, excepto los inventarios en tránsito que están valorizados al costo de adquisición. Los montos resultantes, no exceden a los respectivos valores de realización. La Administración de la Compañía estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año. La Compañía no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto considera que ninguno de sus ítems presenta esta característica.

NOTA 9 IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponde principalmente a:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos anticipados		
Retenciones en la fuente Impuesto Renta:		
Retenciones fuente saldo año 2001	47.713	47.713
Retenciones fuente saldo año 2003	24.820	24.820
Retenciones fuente año 2004	17.421	17.421
Subtotal (1)	<u>89.954</u>	<u>89.954</u>
IVA Credito Tributario:		
Iva por cobrar crédito tributario año 2003	27.651	27.651
Iva por cobrar crédito tributario año 2004	17.758	17.758
Iva por cobrar crédito tributario año 2005	61.180	61.180
Iva por cobrar crédito tributario año 2006	12.812	12.812
Iva por cobrar crédito tributario año 2007	147.983	147.983
Iva por cobrar crédito tributario año 2011	67.406	67.406
Iva por cobrar crédito tributario año 2012	82.703	711.681
Iva por cobrar crédito tributario año 2013	969.132	-
Subtotal (2)	<u>1.386.624</u>	<u>1.046.471</u>
Impuesto por Salida de Divisas (3):		
Impuesto de Salida de Divisas 2013	104.449	-
Total impuestos anticipados	<u>1.581.028</u>	<u>1.136.426</u>
Gastos anticipados		
Seguros prepagados	147.389	106.283
Suministros prepagados (barcos)	90.372	-
Misceláneos prepagados	347.067	3.814
Total gastos anticipados	<u>584.828</u>	<u>110.097</u>
Total impuestos y gastos anticipados	2.165.856	1.246.523

(1,2) La administración de la Compañía ha presentado su solicitud de devolución y en base al criterio de sus asesores tributarios, consideran que existe la posibilidad de que el resultado de este trámite le será favorable, en consecuencia, la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas por la no recuperación de dichos valores.

(3) La administración de la Compañía considera que este saldo compensará con el pago del impuesto a la renta.

NOTA 10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen del movimiento de propiedad planta y equipos se demuestran como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos no depreciables		
Saldo al comienzo del año	3.742.304	3.742.304
Adquisiciones	-	-
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	-	-
Saldo de los activos no depreciables	<u>3.742.304</u>	<u>3.742.304</u>
Activos depreciables		
Saldo al comienzo del año	20.531.042	19.508.268
Adquisiciones y capitalizaciones	1.100.138	1.022.774
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	(65.150)	-
Saldo de los activos depreciables	<u>21.566.031</u>	<u>20.531.042</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al comienzo del año	(11.350.675)	(9.776.457)
Provisiones	(1.639.765)	(1.574.218)
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	53.193	-
Saldo de la depreciación acumulada	<u>(12.937.247)</u>	<u>(11.350.675)</u>
Construcciones en proceso		
Saldo al comienzo del año	12.065	10.680
Adiciones	1.163.022	910.410
Disminución por ventas, bajas y reclasificaciones	(510.573)	(909.025)
Saldo construcciones en proceso	<u>664.514</u>	<u>12.065</u>
Total propiedad, planta y equipo neto	13.035.603	12.934.736

a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la propiedad, equipo mobiliario se forma de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
Terreno	3.742.304	-	3.742.304	3.742.304	-	3.742.304
Edificios y equipos	1.811.674	(608.089)	1.203.585	1.811.674	(554.927)	1.256.747
Maquinaria y equipos	5.904.807	(2.900.810)	3.003.997	5.385.780	(2.586.775)	2.799.005
Barcos y lanchones	12.648.551	(8.496.507)	4.152.045	12.246.315	(7.326.524)	4.919.791
Montacargas y elevadores	598.188	(556.130)	42.058	598.188	(517.409)	80.779
Vehículos	333.460	(190.152)	143.307	303.044	(218.166)	84.878
Equipo P.E.D.	239.261	(168.051)	71.210	157.280	(131.989)	25.291
Mobiliario y equipo de oficina	30.090	(17.507)	12.583	28.761	(14.886)	13.875
Construcciones en proceso	664.514	-	664.514	12.065	-	12.065
Total	25.972.850	(12.937.247)	13.035.603	24.285.411	(11.350.675)	12.934.736

b) Durante el año 2013 el movimiento de la propiedad planta y equipos, es como sigue:

	Edificios y Equipos		Maquinaria y equipos		Barcos y lanchones		Montacargas y elevadores		Vehículos		Equipo P.E.D.		Mobil. Equipo Of.		Construcciones en Proceso		Total
	Terreno	Equipo	Equipo	y equipos	lanchones	Barcos y lanchones	elevadores	Montacargas y elevadores	Vehículos	P.E.D.	Equipo Of.	Mobil. Equipo Of.	Construcciones en Proceso	Total			
Saldo al inicio	3.742.304	1.811.674	5.385.780	12.246.315	598.188	303.044	157.280	28.761	12.065	24.285.411							
Adiciones	-	-	519.026	402.237	-	95.565	81.981	1.329	1.163.022	2.263.161							
Retiros y transferencias	-	-	-	-	-	(65.150)	-	-	(510.573)	(575.723)							
Depreciación	-	(608.089)	(2.900.810)	(8.496.507)	(556.130)	(190.152)	(168.051)	(17.507)	-	(12.937.247)							
Saldo Final	3.742.304	1.203.585	3.003.997	4.152.045	42.058	143.307	71.210	12.583	664.514	13.035.603							

c) Durante el año 2012 el movimiento de la propiedad planta y equipos, es como sigue:

	Edificios y		Maquinaria		Barcos y		Montacargas y		Equipo		Mobil.		Construcciones en		Total
	Terreno	Equipo	Equipo	y equipos	lanchones	elevadores	Vehículos	P.E.D.	Equipo Of.	Proceso	Equipo Of.	Proceso			
Saldo al inicio	3.742.304	1.667.032	4.883.709	11.882.301	598.188	290.998	157.280	28.761	10.680	23.261.252					
Adiciones	.	144.643	502.072	364.014	.	12.046	.	.	910.410	1.933.184					
Retiros y transferencias	.	.	.	.	.	.	.	.	(909.025)	(909.025)					
Depreciación	.	(554.927)	(2.586.775)	(7.326.524)	(517.409)	(218.166)	(131.989)	(14.886)	.	(11.350.675)					
Saldo Final	3.742.304	1.256.748	2.799.006	4.919.790	80.780	84.878	25.291	13.875	12.065	12.934.736					

NOTA 11 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

El activo por impuesto diferido se forma de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Estado de Situación Financiera		
Provisión jubilación patronal	63.742	32.789
Cambio de la tasa impositiva	(5.394)	(3.780)
Ajuste	-	8.109
Total activo por impuesto diferido	<u>58.348</u>	<u>37.118</u>
Estado de Resultados Integrales		
Provisión jubilación patronal	22.843	(20.085)
Cambio en la tasa impositiva	(1.614)	(2.487)
Ajuste	-	8.109
Impuesto diferido	<u>21.230</u>	<u>(14.462)</u>

NOTA 12 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreedores del exterior (1)	2.866.236	3.442.465
Acreedores del país (1)	613.873	758.314
Otros	44.373	68.385
Total	<u>3.524.482</u>	<u>4.269.163</u>

(1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores tienen vencimientos corrientes, y no generan intereses.

NOTA 13 PROVISIONES VARIAS TRABAJADORES

Un resumen de provisiones varios trabajadores se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo tercer sueldo	71.062	73.187
Décimo cuarto sueldo	211.849	214.180
Vacaciones	207.186	217.922
Salario digno	10.793	20.740
Total provisiones trabajadores	<u>500.890</u>	<u>526.030</u>

NOTA 14 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

La siguiente conciliación para el cálculo del 15% se demuestra como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del ejercicio	12.429.408	8.104.313
15% participación a trabajadores	1.864.411	1.215.647
Los movimientos fueron como sigue:		
Saldo al comienzo del año	-	-
Provisión del año	1.864.411	1.215.647
Pagos efectuados	-	-
Saldo al final de año	<u>1.864.411</u>	<u>1.215.647</u>

NOTA 15 OBLIGACIONES FISCALES

Corresponde principalmente a:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta de la compañía corriente (1)	-	216.625
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	26.217	32.309
Retenciones de IVA	42.234	36.369
Total de obligaciones fiscales	<u>68.451</u>	<u>285.304</u>

(1) Impuesto a la Renta de la Compañía corriente

La conciliación tributaria preparada por la compañía correspondiente a la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del ejercicio	12.429.408	8.104.313
(+) Gastos no deducibles	549.284	288.387
(-) 15% participación trabajadores	(1.864.411)	(1.215.647)
(-) Deducción pago trab. discapacidad	<u>(369.565)</u>	<u>(436.247)</u>
(-) Utilidad gravable	10.744.716	6.740.806
Impuesto a la renta 22% y 23%	<u>2.363.838</u>	<u>1.550.385</u>
(-) Anticipo de Imp. Renta del año	(183.522)	(205.389)
(-) Ret. Fuente Imp. Renta del año	(447.161)	(394.171)
(-) Ret. Fuente Imp. Renta años anter.	-	-
(-) Crédito tributario ISD	<u>(1.837.603)</u>	<u>(734.201)</u>
Saldo a favor del contribuyente	(104.449)	-
Saldo impuesto a la renta por pagar	-	216.625

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta**Situación Fiscal**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006

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

Año	N. Acta determinación	Tipo de impuesto	Valor	Recargo	Valor Total años 2012 y 2013
2006	13201001001000 30	Impuesto a la Renta	162.271	32.454	194.725

Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de las normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Tasas de Impuesto a la Renta

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinaria y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Dividendos en Efectivo

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

Anticipo de Impuesto a la Renta

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

Reformas tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial N° 583 del 24 de noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la ley Orgánica de Régimen tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35.000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto Ambientales**

Se crea el impuesto Ambientales a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

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

Se incrementa el impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que seas incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

NOTA 16**OBLIGACIONES INSTITUCIONALES (IESS)**

Corresponde a obligaciones con el IESS, por concepto de:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aportes	204.988	196.648
Retenciones por préstamos	75.224	66.655
Fondos de reserva	24.178	19.622
Total de obligaciones institucionales	<u>304.389</u>	<u>282.925</u>

NOTA 17**GASTOS ACUMULADOS**

Un resumen de los gastos acumulados se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos acumulados por pagar	184.162	166.743
Seguros por pagar	277.869	14.472
Comisiones	341.730	-
Total de gastos acum. y otras cuentas por pagar	<u>803.761</u>	<u>181.215</u>

NOTA 18**PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El Código de Trabajo Codificado (Art. 216), establece la obligación por parte de los empleadores de conocer el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo.

Así mismo (Art.185), establece en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Estas provisiones actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, son deducibles para el cálculo del impuesto a la renta de la compañía. (Art.10, numeral 13 LRTI; y Art.25, numeral 1, lit. g RALORTI).

La provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por una empresa especializada e independiente, cuyo informe correspondiente al año 2012 nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a estas provisiones, se basa en el estudio de dicha empresa especializada.

La Compañía ha registrado una provisión por estos conceptos sustentada en el estudio actuarial preparado para la Jubilación patronal por el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado de la siguiente manera:

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 267 trabajadores con 10 años o más, 993 trabajadores con menos de 10 años y 290 trabajadores jubilados (2013).

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 295 trabajadores con 10 años o más, 1021 trabajadores con menos de 10 años y 266 trabajadores jubilados (2012).

La tasa financiera de descuento es del 7% por el año 2013 y 2012.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	9.709.563	8.834.791
Provisión del año	1.207.671	1.515.721
Pagos efectuados	<u>(427.431)</u>	<u>(640.949)</u>
Saldo al final del año	10.489.803	9.709.563

Los movimientos de la provisión para el desahucio fueron como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	351.813	347.808
Provisión del año	-	20.000
Pagos efectuados	<u>(13.691)</u>	<u>(15.995)</u>
Saldo al final del año	338.122	351.813

NOTA 19 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
a) Capital Social	24.177.000	22.677.000
Capital pagado a inicio de año	-	-
Aumento de capital	<u>1.350.000</u>	<u>1.500.000</u>
Capital pagado a final de año	25.527.000	24.177.000

El aumento se realizó con:

Reinversión de utilidades	-	500.000
Resultado del ejercicio	791.436	-
Reserva legal	532.382	684.311
Utilidades retenidas	<u>26.182</u>	<u>315.689</u>
Capital pagado a final de año	1.350.000	1.500.000

Por escritura pública otorgada ante la Notaría Cuadragésima del Cantón Quito, con fecha 25 de junio del 2013 consta la decisión de la Junta General de Accionista reunida el 22 de mayo del 2013 de aumentar el capital (numeral 6) y reformar el estatuto en la suma de USD. 1.350.000,00

Con Resolución No. SC. DIC. P. 13 – 0501 del 08 de agosto del 2013, la Intendencia de Compañías de Portoviejo aprobó el aumento de capital y la reforma respectiva a los Estatutos.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Compañía es USD. 25.527.000,00 dividido en 1.000 acciones ordinarias y nominativas de veinte y cinco mil quinientos veinte y siete dólares de los Estados Unidos de América (USD. 25.527,00) cada una.

	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
b) Reserva Legal		
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión del periodo	532.382	-
(-) Aumento de capital	<u>(532.382)</u>	<u>-</u>
Saldo al final de año	-	-

<i>c) Resultados Acumulados</i>	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidades no distribuidas		
Saldo al inicio el año	12.024.880	8.201.421
(+) Transferencias de resultados	-	4.842.217
(-) Transferencias para aumento de capital	(26.182)	(815.689)
(-) Dividendos	-	(100.000)
(-) Imp. Renta 2005 Sentencia s/ juicio 22-2008	-	(103.069)
Total de Utilidades no distribuidas	11.998.698	12.024.880
(+) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	5.483.409	5.483.409
(+) Resultado del ejercicio	<u>8.222.389</u>	<u>5.323.818</u>
Saldo al final de año	25.704.496	22.832.107

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el Saldo acreedor de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 20**GASTOS**

Los gastos se forman de la siguiente manera:

<i>Gastos de venta</i>	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	363.671	324.187
Beneficios sociales	119.764	104.193
Fletes y otros	890.181	657.210
Otros	47.179	38.315
Subtotal	<u>1.420.795</u>	<u>1.123.904</u>
<i>Gastos de administración</i>		
Sueldos y salarios	1.072.444	923.038
Beneficios sociales	381.433	381.025
Beneficios otr. (Jub. Patronal y desahucio)	223.298	188.000
Servicios profesionales	160.731	147.861
Licencias e impuestos	197.469	176.531
Depreciaciones	42.366	25.848
Impuesto salida de divisas	311.489	393.353
Otros	484.695	342.803
Subtotal	<u>2.873.924</u>	<u>2.578.460</u>

<i>Gastos de flota</i>	31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	423.104	393.258
Beneficios sociales	160.275	146.470
Depreciaciones	51.899	60.090
Otros	180.634	84.277
Subtotal	<u>815.911</u>	<u>684.094</u>

NOTA 21 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (11 de abril de 2014), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos o en sus notas.



ARPAUSA Auditores Externos