CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S. A.

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

Contenido	**Página**
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 30

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US$	U.S. dólares

Deloitte & Touche
Ecuador Cía. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito – Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil – Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Conservas Isabel Ecuatoriana S. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables utilizados son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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

Opinión

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

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Marzo 21, 2014
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVOS	Notas	2013	2012
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4,18	5,762,460	8,613,738
Cuentas por cobrar	5,17,18	32,210,240	26,602,319
Inventarios	6	30,559,237	34,639,140
Impuestos corrientes	10	3,857,439	2,098,470
Otros activos		822,862	453,809
Total activos corrientes		73,212,238	72,407,476
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, buques, planta y equipo, netos	7	22,320,936	20,372,919
Inversiones en acciones		62,704	31,246
Otros activos		150	150
Total activos no corrientes		22,383,790	20,404,315
TOTAL ACTIVO		95,596,028	92,811,791

Ver notas a los estados financieros

Carlos Calero
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**	**2013**	**2012**
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	6,827,537	5,257,149
Cuentas por pagar	9,17,18	40,670,804	41,283,973
Impuestos corrientes	10	857,264	1,451,998
Obligaciones acumuladas	12	1,483,695	1,803,692
Total del pasivo corriente		49,839,300	49,796,812
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	3,180,623	4,022,222
Obligación por beneficios definidos	13	2,022,682	1,702,042
Total de pasivos no corrientes		5,203,305	5,724,264
Total pasivos		55,042,605	55,521,076
PATRIMONIO:	15		
Capital social		4,484,548	4,484,548
Reserva legal		1,095,863	599,771
Utilidades retenidas		34,973,012	32,206,396
Total patrimonio		40,553,423	37,290,715
TOTAL		95,596,028	92,811,791

Juan Carlos Calero
Subgerente General

José Velásquez
Gerente Financiero

CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S. A.

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

	Notas	2013	2012
		(en U.S. dólares)	
INGRESO OPERACIONAL			
Exterior	17	94,522,145	82,783,219
Local		61,580,458	59,775,751
Total		156,102,603	142,558,970
COSTO DE VENTAS	16,17	138,498,390	122,981,596
MARGEN BRUTO		17,604,213	19,577,374
GASTOS:			
Administración	16,17	2,452,162	2,703,403
Ventas	16,17,19	9,306,315	9,321,013
Financieros		940,712	542,552
Otros gastos, netos		427,748	412,952
Total		13,126,937	12,979,920
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4,477,276	6,597,454
Gasto por impuesto a la renta corriente	10	1,214,568	1,636,534
UTILIDAD DEL AÑO		3,262,708	4,960,920

Ver notas a los estados financieros

Carlos Calero
Gerente General

Juan Carlos Calero
Subgerente General

Jose Velásquez
Gerente Financiero

CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
		(en U.S. dólares)		
Enero 1, 2012	4,484,548	599,771	27,245,476	32,329,795
Utilidad del año	_____	_____	4,960,920	4,960,920
Diciembre 31, 2012	4,484,548	599,771	32,206,396	37,290,715
Utilidad del año			3,262,708	3,262,708
Apropiación	_____	496,092	(496,092)	_____
Diciembre 31, 2013	4,484,548	1,095,863	34,973,012	40,553,423

Ver notas a los estados financieros

Carlos Calero
Gerente General

Juan Carlos Calero
Subgerente General

Jose Velásquez
Gerente Financiero

CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	150,757,917	135,019,832
Pagado a proveedores y empleados	(145,829,637)	(131,061,388)
Impuesto a la renta	(1,214,568)	(1,636,534)
Intereses y comisiones pagadas, netos	(934,212)	(550,852)
(Pérdida) ganancia en cambio	(368,472)	(186,358)
Otros egresos, netos	(59,278)	(226,594)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2,351,750	1,358,106
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(5,831,529)	(2,924,012)
Adquisición de inversiones	(31,458)	(6)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5,862,987)	(2,924,018)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	(119,500)	119,500
Pagos a empleados	(62,330)	
Obligaciones bancarias	1,683,388	(541,625)
Obligaciones a largo plazo	(841,599)	2,227,850
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	659,959	1,805,725
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto en efectivo y bancos	(2,851,278)	239,813
Saldos al comienzo del año, nota 4	8,613,738	8,373,925
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5,762,460	8,613,738

Ver notas a los estados financieros

Carlos Calero
Gerente General

Juan Carlos Calero
Subgerente General

Jose Velásquez
Gerente Financiero

1. INFORMACIÓN GENERAL

Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. fue constituida en la República de Ecuador, en la ciudad de Manta en Junio 16 de 1976, con el objeto de dedicarse a la captura, industrialización, conservación y transporte de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización de productos alimenticios y la elaboración de conservas de pescado. Su accionista mayoritario es Grupo Conservas Garavilla S. L. con el 99.99%, accionista del exterior.

Conservas Isabel Ecuatoriana S. A. forma parte del Grupo Conservas Garavilla S. L., y tiene a su cargo una o más etapas de producción y venta de atún en conservas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las operaciones de Conservas Isabel Ecuatoriana S. A. con las compañías del grupo corresponden al 33% y 29% del total de ventas de productos terminado y compra de materias primas del 17% y 27% respectivamente, nota 17.

Al 31 de diciembre del 2013, el personal total de la Compañía asciende a 1,276 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

2.3. ***Transacciones en moneda extranjera*** - Las transacciones en moneda extranjera (distinta a la funcional) se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del período. (Ver nota 18).

2.4. ***Efectivo y bancos*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5. ***Inventarios*** - Los inventarios están presentados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

2.5.1. ***Productos terminados*** - Al costo promedio de producción que no excede a su valor neto de realización.

2.5.2. ***Materia prima*** - Pescado mantenido en buques (que al cierre del ejercicio se encuentran en alta mar), provienen de las capturas de embarcaciones propias y se presentan al costo incurrido por los buques en cada zarpe. Estos costos están constituidos principalmente por mano de obra, combustible y mantenimiento de embarcaciones. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

2.5.3. ***Materiales de empaque, envases y repuestos*** - Al costo promedio de adquisición, que no exceden a su valor neto de realización.

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

2.5.4. ***Importaciones en tránsito*** - Al costo de los valores desembolsados más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha de los estados financieros.

2.6. ***Propiedades, buques, planta y equipo***

2.6.1. ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, buques, planta y equipo se miden inicialmente a su costo.

El costo de propiedades, buques, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

La Compañía ha determinado valores residuales únicamente para los buques de pesca y maquinaria, para el resto de activos fijos no se ha determinado valores residuales ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil y el término de su uso.

2.6.2. ***Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, buques, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, excepto los costos que se incurran en mantenimientos mayores que son reconocidos como propiedad, buques, planta y equipo cuando estos cumplen con los requisitos definidos en NIC 16. Estos activos son depreciados con cargo a resultados en un período entre tres y cinco años.

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

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

Ítem	Vida útil (en años)
Buques de pesca (Casco, sistema de propulsión y propelas, cuartos fríos y equipos electrónicos)	35 a 42
Reparaciones mayores de buques	3 a 5
Edificios	50
Instalaciones	10
Maquinarias de planta y equipos	15
Muebles y enseres	10
Vehículos y equipo de transporte	5
Equipos de computación	3

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

2.7. Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

2.8. Impuestos corrientes - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

2.10. Beneficios a empleados

2.10.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

2.10.2. Participación a trabajadores

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

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplan las siguientes condiciones:

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

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

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

2.14. Activos financieros

2.14.1. Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar clientes, son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos y determinables, que no se negocian en un mercado activo, y no están disponibles para la venta. La medida inicial de este tipo de activos es el valor razonable, y son registrados a su costo amortizado, es decir, su medida inicial menos los cobros, más la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa

de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro o por incobrabilidad.

Basados en el análisis histórico de las cuentas por cobrar, la Administración de la Compañía, considera que las mismas serán recuperadas en el corto plazo; y considera que no tiene un interés implícito que deba ser devengado en el tiempo y registrado contra los resultados.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis realizado por la administración de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. Las variaciones de la provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

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

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

2.15. Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.15.1. Cuentas por pagar - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito es un promedio de 90 días

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, menos cualquier deterioro, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.2. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

2.16. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	21,067	20,636
Bancos	5,741,393	8,593,102
Total	5,762,460	8,613,738

Bancos - Representan depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior por US$4.1 y US$1.6 millones, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Clientes Terceros	20,915,187	20,922,555
Compañías relacionadas, nota 17	11,144,908	5,792,852
Anticipo a proveedores	218,140	
Otros	278,141	136,957
Provisión para cuentas dudosas	(346,136)	(250,045)
Total	32,210,240	26,602,319

Clientes - Al 31 de diciembre del 2013, incluyen lo siguiente:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	14,343,568	14,721,570
Clientes del exterior	6,571,619	6,200,985
Total	20,915,187	20,922,555

Al 31 de diciembre del 2013, un resumen de la antigüedad de la cartera es como sigue:

	Locales	Exterior
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	8,193,698	3,859,609
Vencido en días:		
Hasta 30	2,390,304	1,740,010
De 31 a 60	2,636,887	972,000
De 61 a 120	599,554	
De 121 a 365	392,247	
Más de 365	130,878	
Total	14,343,568	6,571,619

La Compañía utiliza un sistema de puntuación de crédito externo para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y los límites de crédito por cliente. Dichos límites y puntuaciones atribuidas se revisan una vez al año. El 95% de las cuentas comerciales tienen una alta puntuación bajo el sistema utilizado por la Compañía.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	250,045	208,945
Provisión	96,091	100,000
Castigos	_____	(58,900)
Saldos al fin del año	346,136	250,045

La Compañía evalúa el comportamiento de su cartera de forma anual; la concentración de riesgo de crédito es limitado debido al hecho que la base de clientes es amplia y sin vinculación.

6. INVENTARIOS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados – Conservas	10,599,619	14,176,360
Materia Prima:		
Pescado y lomos congelados	13,541,371	15,046,748
Aceites y otros	176,931	72,141
Material de empaque, envases y suministros	2,250,329	2,257,068
Repuestos y accesorios para buques pesqueros	2,007,171	1,437,793
Inventario en tránsito	1,983,816	1,649,030
Total	30,559,237	34,639,140

Al 31 de diciembre del 2013:

- Productos Terminados y Conservas, incluye principalmente 10.4 millones de latas (unidades) de atún en conservas.

- Materia Prima, incluye principalmente 1,885 Ton. de atún de la especie Skipjack por US$3.5 millones y 4,825 Ton. de pescado en buques propios que se encuentra en alta mar por US$6.9 millones.

- Material de empaque, envases y suministros incluye principalmente latas y tapas utilizadas para envasar los productos de conservas por US$819,170.

- Inventario en tránsito incluye principalmente importaciones de aceite de girasol y soja por US$1.3 millones y US$532,477, respectivamente.

7. PROPIEDADES, BUQUES, PLANTA Y EQUIPO

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	55,708,359	50,018,913
Depreciación acumulada	(33,387,423)	(29,645,994)
Total	22,320,936	20,372,919
Clasificación:		
Terrenos	516,010	516,010
Buques de pesca	8,740,120	9,360,523
Mantenimiento mayor de buques	5,886,156	3,593,336
Edificios e instalaciones	3,079,900	3,084,051
Maquinarias, equipos y enseres industriales	3,565,320	3,263,311
Muebles, enseres y equipos de computación	340,829	455,254
Vehículos	192,601	100,434
Total	22,320,936	20,372,919

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

	Terrenos	Buques de pesca	Mant. mayor de buques	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y enseres industriales	Muebles, enseres y equipos de computación	Vehículos	Total
	… (en U.S. dólares) …							
Costo								
Enero 1, 2012	516,010	20,650,984	9,097,603	7,547,382	6,414,184	2,412,201	460,653	47,099,017
Adquisiciones		1,229,846	926,461	275,663	298,334	141,107	52,601	2,924,012
Transferencias		7,184			(7,184)			
Venta					(4,116)			(4,116)
Diciembre 31, 2012	516,010	21,888,014	10,024,064	7,823,045	6,701,218	2,553,308	513,254	50,018,913
Adquisiciones		624,347	3,867,401	307,837	798,698	78,825	154,422	5,831,530
Venta							(142,084)	(142,084)
Diciembre 31, 2013	516,010	22,512,361	13,891,465	8,130,882	7,499,916	2,632,133	525,592	55,708,359

Al 31 de diciembre del 2013, las adquisiciones incluyen principalmente al mantenimiento del buque pesquero “Charo” por US$3.6 millones, boyas satelitales para el proceso de pesca por US$496,799 e instalación de cuadros eléctricos para el proceso de cocinado por US$448,331.

	Buques de pesca	Mant. mayor de buques	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y enseres industriales	Muebles, enseres y equipos de computación	Vehículos	Total
			… (en U.S. dólares) …				
Depreciación acumulada							
Enero 1, 2012	11,611,098	5,213,170	4,462,911	2,988,088	1,891,121	376,149	26,542,537
Gasto de depreciación	914,507	1,217,558	276,083	455,821	206,933	36,671	3,107,573
Transferencia	1,886			(1,886)			
Venta				(4,116)			(4,116)
Diciembre 31, 2012	12,527,491	6,430,728	4,738,994	3,437,907	2,098,054	412,820	29,645,994
Gasto de depreciación	1,244,750	1,574,581	311,988	496,689	193,250	62,255	3,883,513
Venta						(142,084)	(142,084)
Diciembre 31, 2013	13,772,241	8,005,309	5,050,982	3,934,596	2,291,304	332,991	33,387,423

Activos en garantía – Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha otorgado hipoteca abierta y contratos de prenda industrial a favor del Banco Internacional S.A. por las obligaciones presentes y futuras que se originen con la institución bancaria, las cuales están constituidas de veintiocho cuerpos de terrenos ubicados en la parroquia los Esteros del Cantón Manta más todas las edificaciones e instalaciones en donde se encuentra la planta de la Compañía.

8. PRÉSTAMOS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Al costo amortizado		
Préstamos bancarios **(1)**	9,951,160	9,109,371
Sobregiro bancario		119,500
Intereses por pagar	57,000	50,500
Total	10,008,160	9,279,371
Clasificación:		
Corriente	6,827,537	5,257,149
No corriente	3,180,623	4,022,222
Total	10,008,160	9,279,371

(1) Un detalle de los principales préstamos con instituciones bancarias es el siguiente:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Bancos del exterior - No garantizados		
Banco Bilbao Bizkaia Kutxa, préstamo con vencimiento hasta enero del 2014 e interés anual del 3.10% (en el año 2012, préstamo con vencimiento hasta enero del 2013 e interés anual 2.75%).	2,612,563	2,315,000
Banco Popular Español, préstamo renovado con vencimiento hasta julio del 2014 e interés anual del 5.50%.	272,222	738,888
Bankinter, préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2016 e interés anual del 4.24% (en el año 2012, préstamo con vencimiento hasta julio del 2013, e intereses a una tasa anual del 5.97%).	1,000,000	345,750
B.B.V.A., préstamos con vencimiento hasta febrero del 2014 e interés anual del 3.59%.	1,287,000	
Bancos locales		
Banco Internacional - Garantizado, nota 7:		
• Préstamo con pagos trimestrales y con vencimiento en marzo del 2013, e intereses a una tasa anual del 7.46% reajustable anualmente.		709,733
• Préstamo con pagos mensuales y con vencimiento en octubre del 2016, e interés a una tasa anual del 8% reajustable anualmente.	3,750,000	5,000,000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, préstamos con vencimiento hasta septiembre del 2014 e interés anual del 7.75%.	1,029,375	_____
Total de préstamos	9,951,160	9,109,371

Préstamos no corrientes tienen los siguientes vencimientos:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
No corriente		
2014		1,522,222
2015	1,583,136	1,250,000
2016	1,597,487	1,250,000
Total	3,180,623	4,022,222

9. CUENTAS POR PAGAR

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Proveedores:		
Compañías relacionadas, nota 17	22,358,206	25,115,285
Locales	8,749,764	8,622,843
Exterior	9,248,798	7,274,555
Otros	314,036	271,290
Total	40,670,804	41,283,973

Proveedores Locales - Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente facturas por compra de latas por US$5 millones, los cuales tienen vencimiento promedio hasta 90 días y no devengan intereses.

Proveedores del Exterior - Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente facturas por compra de materia prima por US$4.5 millones y aceites por US$3.7 millones, los cuales tienen vencimiento promedio hasta 90 días y no devengan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1. Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	1,726,523	604,003
Retenciones en la fuente	2,130,916	1,494,467
Total	3,857,439	2,098,470
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	857,264	1,451,998

Impuesto al Valor Agregado por Cobrar - Corresponde principalmente a crédito tributario generado por IVA pagado en compras. El impuesto al valor agregado de abril a diciembre del 2013, se encuentran en trámite de reclamo.

Retenciones de Impuesto a la Renta -

- Retenciones de los años 2004 al 2007 por US$426,432, la Compañía ha planteado acciones de impugnación a las resoluciones del Servicio de Rentas Internas en los cuales negó la devolución de las retenciones y a la fecha de los estados financieros se encuentra pendiente de sentencia.

- Retenciones de los años 2010 al 2013 por US$1.7 millones se encuentran pendiente de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas. La Compañía está realizando los trámites de presentación de reclamos para obtener devolución de estos saldos.

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

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	4,477,276	6,597,454
Gastos no deducibles	1,043,490	753,947
Otras deducciones (Remuneraciones empleados con discapacidad)	_____	(236,035)
Utilidad gravable	5,520,766	7,115,366
Impuesto a la renta causado 22% (23% - 2012)	1,214,568	1,636,534

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US$1.1 millón; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$1.2 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$1.2 millones equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

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

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Provisión del año	1,214,568	1,636,534
Compensación del impuesto a la renta:		
Anticipo de impuesto a la renta		(539,611)
Impuesto a la salida de divisas	(1,214,568)	(1,096,923)
Saldos al fin del año		

10.4. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

10.5. Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - En noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10.6. Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	790,108	1,164,256
Beneficios sociales	521,732	469,829
Otros	171,855	169,607
Total	1,483,695	1,803,692

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,164,256	617,189
Provisión	790,108	1,164,256
Pagos	(1,164,256)	(617,189)
Saldos al fin del año	790,108	1,164,256

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,626,294	1,376,114
Bonificación por desahucio	396,388	325,928
Total	2,022,682	1,702,042

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,376,114	1,076,283
Costo de los servicios del período corriente	187,155	120,240
Costo por intereses	90,605	75,340
Pérdidas actuariales	34,750	125,690
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(62,330)	(21,439)
Saldos al fin del año	1,626,294	1,376,114

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	325,928	269,792
Costo de los servicios del período corriente	36,627	29,540
Costo por intereses	22,083	18,885
Pérdidas actuariales	11,750	7,711
Saldos al fin del año	396,388	325,928

13.3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US$103,289 o aumentaría en US$115,962, respectivamente.

- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US$107,560 o disminuiría en US$120,127, respectivamente.

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2013 la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fueron 7% y 3%, respectivamente

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Gerente General, Subgerente General y Gerente Financiero, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Presidente medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

14.1.1. Riesgo en las tasas de interés

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

14.1.2. Riesgo de crédito

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

de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

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

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

14.1.3. Riesgo de liquidez

La Dirección y Gerencia Financiera son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Los únicos pasivos financieros con costo amortizado que mantiene la Compañía son los préstamos con Entidades Financieras, cuyas tasas fluctúan entre el 2.75% y 7.56%, ver nota 8.

14.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas. Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$23.4 millones
Índice de liquidez	1.38 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.36 veces
Deuda financiera / activos totales	0.10 veces

15. PATRIMONIO

15.1. ***<u>Capital Social</u>*** - El capital social autorizado consiste de 4,484,548 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una.

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

Accionista	N° Acciones	Participación	US$ Total
Grupo Conservas Garavilla S.L.	4,484,546	99.9%	4,484,546
Conservas Isabel de Galicia, S.L.	2	0.1%	2
Total	4,484,548	100.0%	4,484,548

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

15.3. ***Utilidades retenidas*** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	14,296,604	11,529,988
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,256,696	1,256,696
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	14,102,557	14,102,557
Reserva por valuación	5,317,143	5,317,143
Reserva facultativa	12	12
Total	34,973,012	32,206,396

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

- ***Reserva de Capital*** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

- ***Reserva por Valuación*** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

16. COSTOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y ventas reportadas en los estados financieros es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S dólares)	
Costo de ventas	138,498,390	122,981,596
Gastos de administración	2,452,162	2,703,403
Gastos de ventas	9,306,315	9,321,013
Total	150,256,867	135,006,012

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Consumo de materias primas y consumibles	105,555,994	88,962,896
Gasto por beneficios a empleados	12,195,201	12,552,889
Administración de buque	7,949,579	9,613,924
Gastos por servicios básicos y suministros	4,540,809	4,452,761
Regalías para casa matriz, nota 17 y 19	3,778,297	3,704,623
Depreciación	3,883,513	3,107,576
Mantenimiento y reparaciones	2,141,012	2,157,946
Gastos de transportes	1,970,325	2,105,786
Costo de publicidad	1,323,128	1,417,912
Servicios profesionales	1,787,492	1,297,181
Mano de obra externa	1,129,089	1,185,431
Comisiones al exterior, nota 19	912,756	991,983
Seguros pagados	839,862	789,089
Otros gastos	2,249,810	2,666,015
Total	150,256,867	135,006,012

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Sueldo y salarios	6,695,976	6,260,517
Aportes IESS	1,358,729	1,314,589
Beneficios sociales	1,528,201	1,567,592
Participación trabajadores	790,108	1,164,256
Beneficios definidos	327,641	358,467
Otros beneficios a empleados	1,494,546	1,887,468
Saldo al final del año	12,195,201	12,552,889

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por Cobrar:		
Conservas Selectas de Galicia S.L.	6,261,739	
Colombo Española de Conservas Ltda.	4,099,628	5,553,243
Conservas Isabel Peruana S.A.	710,162	139,250
Otros	73,379	100,359
Total	11,144,908	5,792,852

Conservas Selectas de Galicia S.L. y Colombo Española de Conservas Ltda. - Corresponde a ventas a crédito de productos terminados (Atún en conservas). Estos saldos no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 90 días.

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por Pagar:		
Atunera Dularra, S.L.U.	5,961,985	14,882,554
Servus Shipping S.A.	11,084,293	5,520,359
Grupo Conservas Garavilla S.L.	4,131,784	3,359,464
Conservas Selectas de Galicia S.L.	1,180,144	1,352,908
Total	22,358,206	25,115,285

Atunera Dularra, S.L.U. - Corresponden a cuentas por pagar originados en compras de pescado realizadas durante el año, estos saldos tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no devengan intereses.

Servus Shipping S.A. - Corresponde a la prestación de servicios especializados y de gastos realizados por cuenta de la Compañía, generados en el manejo y operación de los buques pesqueros Charo y San Andrés.

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Ventas al Exterior:		
Conservas Selectas de Galicia S.L.	38,257,159	24,945,471
Colombo Española de Conservas Ltda.	12,119,689	11,654,130
Atunera Dularra S.L.U.	581,046	638,596
Conservas Isabel Peruana S.A.	405,343	91,950
Isabel France S.A.R.L.	_____	4,905,517
Total	51,363,237	42,235,664

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Compras de Pescado al Exterior:		
Atunera Dularra, S.L.U.	19,547,689	33,399,511
Conservas Selectas de Galicia S.L.	3,866,900	
Total	23,414,589	33,399,511
Compra de Repuestos para Maquinaria:		
Conservas Selectas de Galicia S.L.	69,430	191,325
Compra de Maquinaria:		
Conservas Selectas de Galicia S.L.	83,960	39,060
Servus Shipping S.A.		182,304
Total	83,960	221,364
Servicios Especializados:		
Servus Shipping S.A.	1,602,819	1,554,780
Grupo Conservas Garavilla S.L.	26,954	
Total	1,629,773	1,554,780
Reembolso de Gastos:		
Servus Shipping S.A.	8,024,867	8,521,234
Conservas Selectas de Galicia S.L.	577,101	1,210,471
Grupo Conservas Garavilla S.L.		256,500
Total	8,601,968	9,988,205
Regalías:		
Grupo Conservas Garavilla S.L., ver nota 19	3,605,245	3,447,738

18. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio por US$1 fue como sigue:

Año Terminado Diciembre 31	Euros
2012	1.3194
2013	1.3791

	… Diciembre 31…	
	2013	2012
	(en Euros)	
Activo corriente:		
Caja y bancos	5,165	3,128
Cuentas por cobrar	2,143	3,543
Total	7,308	6,671
Pasivo Corriente:		
Compañías relacionadas	7,788,503	4,373,316
Proveedores	750,101	590,133
Otras cuentas por pagar	31,694	(22,671)
Total	8,570,298	4,940,778
Exposición pasiva, neta	(8,562,990)	(4,934,107)

19. COMPROMISOS

Licencia de Uso de Marca - Mediante contrato suscrito el 7 de octubre del 2008, con reconocimiento de obligaciones anteriores la compañía "Grupo Conservas Garavilla S.L." (el licenciante), en su calidad de titular beneficiario de los derechos, títulos e intereses sobre los secretos de fabricación utilizados en la fabricación de los productos cuyo listado de marcas se adjunta al contrato y de todos los derechos de marca, nombres, nombres comerciales, etiquetas, diseños, avisos, símbolos, nombres de dominio y/o relacionados de las mismas, así como todos los registros y renovaciones de las mismas y de todas las aplicaciones usadas en conexión con la fabricación, distribución y venta de los productos del licenciante, le concede a Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. (el licenciatario) a título oneroso el derecho exclusivo de usar en el territorio las marcas que constan en la documentación anexa al contrato, de conformidad con la información técnica y demás estipulaciones y políticas que sobre calidad, presentación distribución, publicidad y promoción.

El licenciatario y el licenciante aceptan de mutuo acuerdo y en cualquier tiempo que podrán modificar los anexos y condiciones del contrato. El licenciante tendrá la propiedad intelectual sobre todos los materiales publicitarios y/o promocionales producidos en el Ecuador tanto para los productos como para las marcas contempladas en el contrato.

El contrato de otorgamiento de la licencia tiene un periodo de vigencia de 5 años y será renovado automáticamente cada año, pudiendo darse por terminado en cualquier momento por cualquiera de las partes notificando con 90 días de anticipación.

El presente contrato origina regalías que equivalen al 5% de las ventas netas de los productos comercializados bajo las marcas estipuladas en los anexos del contrato. Durante el año 2013, la Compañía registró con cargo a resultados US$3.8 millones relacionados con este contrato.

Gestión de Ventas en el Exterior – La Compañía suscribió contratos con seis proveedores por el concepto de gestión de ventas en los mercados de Europa y América Latina, el cual es renovado automáticamente cada año, pudiendo darse por terminado en cualquier momento por cualquiera de las partes. Durante el año 2013, la Compañía registró con cargo a resultados US$912,756 relacionados con estos contratos.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 21 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Marzo 21 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.