

PESPESCA S. A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
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 – 25

Abreviaturas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Pespesca S. A.:

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. 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

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

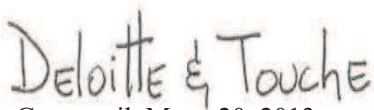
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

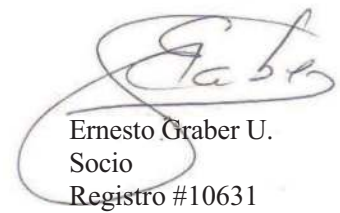
Opinión

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

Asuntos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que
 - 6.1 En mayo del 2012, tal como se explica en la nota 13.1, la Compañía fue adquirida por Singleton Panamá S.A., compañía del exterior.
 - 6.2 Tal como se explica con más detalle en la nota 1, la Compañía no realizó actividades productivas durante los meses de enero a junio del 2012 y como consecuencia no presenta información financiera comparativa, como es requerido por Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.


Guayaquil, Mayo 20, 2013
SC-RNAE 019


Ernesto Graber U.
Socio
Registro #10631

PESPESCA S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Efectivo y bancos		18,604
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3	2,238,894
Inventarios	4,15	5,164,094
Activos por impuestos corrientes	10	125,141
Gastos pagados por anticipado		<u>57,524</u>
Total activos corrientes		<u>7,604,257</u>

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades, planta y equipos, neto	5	12,127,355
Propiedades de inversión	6	2,532,040
Cuenta por cobrar a largo plazo	7	270,516
Otros activos		<u>8,040</u>
Total activos no corrientes		14,937,951

TOTAL		<u>22,542,208</u>
-------	--	-------------------

Ver notas a los estados financieros


Sr. Dimitrios Fotinatos Saino
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	15	2,172,984
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,15	9,036,950
Pasivos por impuestos corrientes	10	362,036
Provisiones	9	451,090
Total pasivos corrientes		<u>12,023,060</u>

PASIVO NO CORRIENTE:

Obligación por beneficios definidos	12	<u>112,092</u>
-------------------------------------	----	----------------

Total pasivos		<u>12,135,152</u>
---------------	--	-------------------

PATRIMONIO:

Capital social	13	7,061,770
Reservas		1,853,025
Utilidades retenidas		<u>1,492,261</u>
Total patrimonio		<u>10,407,056</u>

TOTAL		<u>22,542,208</u>
-------	--	-------------------


Ing. Daisy Cevallos A.
Contadora General

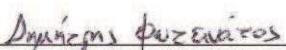
PESPESCA S. A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS	15	18,928,232
COSTO DE VENTAS	14,15	<u>19,550,276</u>
PÉRDIDA BRUTA		(622,044)
GASTOS:		
Gastos de administración	14	(1,861,177)
Costos financieros		(4,957)
Otras ganancias, neta		<u>392,857</u>
Total gastos		<u>(1,473,277)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(2,095,321)
GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	10	<u>(179,935)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>(2,275,256)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Dimitrios Fotinatos Saino
Gerente General


Ing. Daisy Cevallos A.
Contadora General

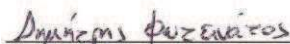
PESPESCA S. A.

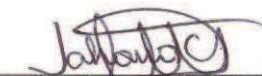
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2011	7,061,770	1,853,025	(2,581,435)	6,333,360
Ajustes, nota 13.3	_____	_____	(4,723,015)	(4,723,015)
Saldos ajustados a diciembre 31, 2011	7,061,770	1,853,025	(7,304,450)	1,610,345
Pérdida del año			(2,275,256)	(2,275,256)
Eliminación pasivos y cuentas por cobrar, nota 13.3	_____	_____	11,071,967	11,071,967
Diciembre 31, 2012	<u>7,061,770</u>	<u>1,853,025</u>	<u>1,492,261</u>	<u>10,407,056</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Dimitrios Fotinatos Saino
Gerente General


Ing. Daisy Cevallos A.
Contadora General

PESPESCA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes y compañías relacionadas	16,060,759
Pagado a proveedores y a empleados	(17,519,270)
Impuesto a la renta	<u>(228,403)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,686,914)</u>
---	--------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	<u>(477,803)</u>
--	------------------

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

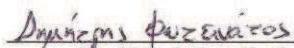
Préstamos de accionista	<u>2,172,984</u>
-------------------------	------------------

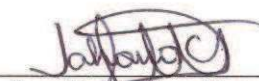
EFFECTIVO Y BANCOS:

Aumento neto durante el año	8,267
Saldos al comienzo del año	<u>10,337</u>

SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>18,604</u></u>
-----------------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros


Sr. Dimitrios Fotinatos Saino
Gerente General


Ing. Daisy Cevallos A.
Contadora General

PESPESCA S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL Y DE OPERACIÓN

Pespesca S.A., está constituida en el Ecuador desde marzo 28 del 2007, e inició sus operaciones en febrero 14 del 2008, su domicilio principal se encuentra en el km 1 ½ vía Montecristi - Guayaquil, Sitio Los Bajos; y la actividad principal se descompone en las líneas de productos; lomos pre-cocidos y congelados, rallado de atún y atún congelado, que son comercializados y exportados principalmente a Italia, España, Francia, Estados Unidos, México y Grecia.

La Compañía en el año 2012 no operó regularmente en los seis primeros meses, situación que originó en este periodo una pérdida de aproximadamente US\$1.3 millones.

En mayo del 2012, el accionista Comercial Atunera, S.A vendió 7,061,769 acciones a un valor de US\$1.00 cada una, a la compañía Singleton Panamá S.A. - nuevo accionista.

En junio 1 de 2012, el 99.999% de las acciones de la Compañía fueron adquiridas por un grupo de inversionistas extranjero. El nuevo grupo decidió continuar con las operaciones de la Compañía, manteniendo todas sus certificaciones, registros sanitarios y acuerdos interministeriales para seguir con las operaciones existentes y de exportación.

Al 31 de diciembre de 2012, Pespesca S.A. es una subsidiaria de Singleton Panamá S.A.

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 a continuación. 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. Efectivo y bancos - Representa el efectivo disponible en bancos locales y del exterior. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. ***Inventarios***

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

- *Materia prima y materiales*: al costo promedio de adquisición, que no excede el valor neto de realización.
- *Productos en proceso*: al costo promedio de la producción, los cuales no exceden a los valores netos de realización.
- *Productos terminados*: al costo promedio; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados y estos no exceden al valor neto de realización.
- *Importaciones en tránsito*: se encuentran registradas a su costo de adquisición y los costos que esta genere para la importación.

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

2.5. ***Propiedades, planta y equipos***

- 2.5.1. *Medición en el momento del reconocimiento*** - Son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida de deterioro de valor de los activos cuando estos se produjeren.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.5.2. *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor cuando estos se produjeren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.5.3. *Métodos de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	50
Muebles y enseres y equipos de oficina	20
Equipos de computación	7
Máquinas y equipos	15 - 34
Vehículos	10 - 20

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades, planta y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

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

2.5.5. Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Administración de 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

2.6. Propiedad de inversión - Son aquellos activos mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor en el momento que se produjeren.

2.7. Impuesto 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 imponderables o deducibles y partidas que no son 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.

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

- 2.8. 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.9. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

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

- 2.10. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan 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 deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, 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.

2.11. 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.

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

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

2.13. Activos financieros

2.13.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.13.2. Baja en cuentas de un activo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Las cuentas comerciales por cobrar se reducen a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14. Pasivos financieros

2.14.1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen 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.

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio es de 180 días.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)

Cientes:

Compañías relacionadas, nota 15	1,947,255
Terceros	106,569
Provisión de cuentas incobrables	<u>(43,296)</u>
Subtotal	2,010,528
Anticipos a proveedores	82,968
Empleados	23,669
Otras	<u>121,729</u>
Total	<u>2,238,894</u>

Cientes - Representan créditos otorgados por la venta de productos terminados con vencimiento entre 30 y 180 días promedio y no generan intereses.

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

(en U.S. dólares)

Días:

1 – 30	1,942,614
61 - 90	520
91 - 180	19,547
Más de 180 días	<u>47,847</u>
Total	<u>2,010,528</u>

4. INVENTARIOS

(en U.S. dólares)

Materia prima	4,517,127
Productos terminados	393,820
Materiales, suministros y otros	168,358
Productos en proceso	<u>84,789</u>
Total	<u>5,164,094</u>

Al 31 de diciembre del 2012, materia prima está representada por 2,070 TM de pescado correspondiente a la categoría de atún; los productos terminados están constituidos por 63 TM de lomos y 7 TM de rallado de atún.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(en U.S. dólares)

Costo	13,163,679
Depreciación acumulada	<u>(1,036,324)</u>
Total	<u>12,127,355</u>

Clasificación:

Terrenos	550,701
Edificios e instalaciones	5,373,098
Máquinas y equipos	5,317,016
Muebles, enseres y equipos de cómputo	293,693
Vehículos	248,996
Construcciones en curso	<u>343,851</u>
Total	<u>12,127,355</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalación</u>	<u>Máquinas y equipos</u>	Muebles, enseres y equipos de cómputo (en U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Construccio- nes en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>							
Enero 1, 2012	1,022,377	6,982,607	9,248,025	1,308,878	604,030	4,279,792	23,445,709
Reverso de ajustes por implementación de las NIIF, nota 13.3		(255,397)	(2,949,774)	(930,844)	(339,956)	(16,720)	(4,492,691)
Ajuste: gastos planta inactiva, nota 13.3						(3,941,094)	(3,941,094)
Reverso de venta			150,000				150,000
Transferencias:							
A propiedad de inversión, nota 6	(471,676)						(471,676)
A otros activos		(1,010,175)	(991,697)		(2,500)		(2,004,372)
Enero 1, 2012, Ajustado	<u>550,701</u>	<u>5,717,035</u>	<u>5,456,554</u>	<u>378,034</u>	<u>261,574</u>	<u>321,978</u>	<u>12,685,876</u>
Adquisiciones			414,895	1,174	34,991	26,743	477,803
Reclasificaciones			<u>3,534</u>	<u>1,336</u>		<u>(4,870)</u>	
Diciembre 31, 2012	<u>550,701</u>	<u>5,717,035</u>	<u>5,874,983</u>	<u>380,544</u>	<u>296,565</u>	<u>343,851</u>	<u>13,163,679</u>

(en U.S. dólares)

Enero 1, 2012	(5,336,483)
Reverso de ajustes por implementación de las NIIF, nota 13.3	2,060,776
Ajuste en depreciación, nota 13.3	<u>2,419,553</u>
Enero 1, 2012 ajustado	(856,154)
Depreciación del año	<u>(180,170)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>(1,036,324)</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adiciones incluye principalmente compra de 996 tanques galvanizado para almacenamiento de materia prima y vehículos tipo camioneta por US\$373,420 y US\$35,000; respectivamente.

Mediante avalúo realizado en marzo del 2013, se obtuvo el valor razonable de las propiedades, plantas y equipos por US\$14.8 millones el cual fue realizado por un perito independiente, no relacionado con la Compañía. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. De acuerdo a criterio de la Administración no han existido condiciones que a diciembre del 2012 indiquen indicios de deterioros que deban ser reconocidos en los estados financieros.

6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

(en U.S. dólares)

Edificaciones	1,010,175
Máquinas y equipos	1,045,388
Terrenos	471,676
Otros	<u>4,801</u>
Total	<u>2,532,040</u>

Edificaciones, Maquinarias y Equipos - Corresponden principalmente a 3 cámaras de frío y 2 generadores de energía por US\$1 millón y US\$712,400, los cuales a la fecha de los estados financieros no están siendo utilizados; sin embargo, la Administración de la Compañía tiene la intención de usarlos en el futuro.

Terrenos - Corresponde a 4 macro lotes de terreno por un total de 212,408 m² ubicados en el km 1 ½ vía Montecristi - Guayaquil, Sitio Los Bajos.

Mediante avalúo realizado en marzo del 2013, se obtuvo el valor razonable de las propiedades de inversión por US\$3.9 millones el cual fue realizado por un perito independiente, no relacionado con la Compañía. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. De acuerdo a criterio de la Administración no han existido condiciones que al 31 de diciembre del 2012 afecten significativamente el valor razonable de las propiedades de inversión y no existen indicios de deterioro.

7. CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a impuesto al valor agregado generado en la adquisición de bienes y que representa un saldo acumulado por los años 2010 al 2012 por US\$270,516. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía no ha iniciado el proceso de reclamo de estos saldos ante la autoridad tributaria; sin embargo, espera realizarlo en períodos futuros.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(en U.S. dólares)

Proveedores:

Terceros	5,109,124
Compañías relacionadas, nota 15	2,765,840
Empleados	1,059,985
Anticipos de clientes	51,327
Otras	<u>50,674</u>
Total	<u>9,036,950</u>

Proveedores - Incluye principalmente facturas por compra de materia prima por US\$7 millones, con vencimientos hasta 180 días plazo y no devengan intereses.

Empleados - Incluye principalmente sueldos pendientes de pago a personal de la Compañía por los meses de abril y mayo del 2012 por US\$341,600, período en el cual la planta no mantuvo operaciones; y, sueldos y beneficios sociales a empleados cesados por US\$716,180.

9. PROVISIONES

	(en U.S. dólares)
Multas e intereses	221,933
Beneficios sociales de empleados	209,503
Otros	<u>19,654</u>
Total	<u>451,090</u>

10. IMPUESTOS

10.1. Activos y pasivos del año corriente

	(en U.S. dólares)
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>	
Impuesto a la salida de divisas	97,042
Retenciones en la fuente	<u>28,099</u>
Total	<u>125,141</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Retención en la fuente	174,835
Retenciones en la fuente del IVA	<u>187,201</u>
Total	<u>362,036</u>

10.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,095,321
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	50,619
Gastos no deducibles	<u>418,128</u>
Pérdida fiscal	<u>1,727,812</u>
Anticipo de impuesto calculado (1)	<u>179,935</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>179,935</u>

- (1) A partir del año 2010, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, 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 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$179,935; sin embargo, no se causó impuesto a la renta sobre los resultados de la operación (pérdida). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$179,935 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas hasta el año 2008 por partes de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio, en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

10.3. Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

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

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

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

Acto administrativo de determinación fiscal

Mediante Acta de Determinación Final No. RMA-ATRADDG10-1320100100056, emitida en noviembre 30 del 2010, la administración tributaria establece una diferencia a pagar en el impuesto a la renta causado del período fiscal 2008 por US\$210,590 más el 20% de recargo e intereses generados desde la fecha de la imputación hasta la fecha de pago de la obligación determinada. A la fecha de emisión de este informe el proceso se encuentra en impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Portoviejo.

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 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso

de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2012, representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que 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.

Durante el 2012, la Compañía reconoció en los resultados del período lo siguiente:

	(en U.S. dólares)
Costo de los servicios del período corriente	30,145
Costo por intereses	4,957
Pérdidas actuariales	6,180
Costo de servicios pasados	<u>50,328</u>
Total	<u>91,610</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 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 durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

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

	%
Tasa de descuento	7
Tasa esperada del incremento salarial	3

13. PATRIMONIO

13.1. Capital social - Consiste en 7,061,770 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

En mayo del 2012, Comercial Atunera S.A. ex - accionista de la Compañía vendió 7,061,769 acciones a Singleton Panamá S. A., compañía del exterior.

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

<u>Accionista</u>	<u>Nº Acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>US\$ por acción</u>	<u>US\$ Total</u>
Singleton Panama S.A.	7,061,769	99.99999	1.00	7,061,769
Lisco Business Corp.	<u>1</u>	<u>0.00001</u>	<u>1.00</u>	<u>1</u>
Total	<u>7,061,770</u>	<u>100.00000</u>	<u>1.00</u>	<u>7,061,770</u>

13.2. Reservas

(en U.S. dólares)

Reserva legal	185,303
Reserva facultativa	<u>1,667,722</u>
Total	<u>1,853,025</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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.

Reserva facultativa - Representa valores acumulados, las cuales podrían ser utilizadas para aumentar el capital social de la Compañía.

13.3. Utilidades retenidas

(en U.S. dólares)

Pérdida acumulada	(6,613,188)
Eliminación de cuentas por pagar con terceros y ex - accionista (1)	21,493,723
Eliminación de cuentas por cobrar a terceros (2)	<u>(10,421,756)</u>
Subtotal - Utilidades retenidas	4,458,779
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,756,497
Reverso de ajustes por implementación de las NIIF (3)	(1,870,915)
<u>Ajustes por corrección de errores:</u>	
Ajuste de gastos incurridos por planta inactiva reconocidos como propiedades (4)	(3,941,094)
Corrección en depreciación de propiedades, planta y equipo (5)	2,419,553
Castigo de activos por impuestos corrientes - IVA (6)	(534,862)
Intereses por mora patronal	(266,875)
Castigo de gastos pre - operacionales	(155,109)
Otros	<u>(373,713)</u>
Subtotal - Resultados acumulados NIIF por primera vez	(2,966,518)
Total Utilidades retenidas	<u>1,492,261</u>

Ajustes por corrección de errores - La Administración analizó e identificó varios ajustes que debieron ser reconocidos en los resultados de años anteriores. Los principales ajustes realizados por la Compañía corresponden a:

- (1) ***Eliminación de cuentas por pagar con terceros y ex - accionista*** - En la negociación de transferencia de acciones de la Compañía, Comercial Atunera S. A. (ex - accionista) subroga a la Compañía de la responsabilidad de pago a acreedores terceros y ex - accionista por US\$21.5 millones, así como de cualquier costo financiero adicional que se genere.
- (2) ***Eliminación de cuentas por cobrar a terceros*** - En la negociación de transferencia de acciones de la Compañía, Comercial Atunera S. A. (ex - accionista) asume la responsabilidad de cobro a deudores terceros por US\$10.4 millones.
- (3) ***Reverso de ajustes por implementación de las NIIF*** - Corresponde a corrección del ajuste por valuación de propiedades, planta y equipos y reverso de intereses por préstamos a ex - accionista por US\$2.4 millones y US\$562,000; respectivamente.
- (4) ***Ajustes de gastos incurridos por planta inactiva reconocidos como propiedades*** - Corresponde ajuste de gastos incurridos en el período en el cual la planta de producción de la Compañía no efectuó operaciones y que fueron registrados en cuentas de propiedades.
- (5) ***Corrección en depreciación de propiedades, planta y equipos*** - Corresponde a ajuste en depreciación acumulada con la finalidad de reflejar el valor razonable de propiedades, planta y equipos.
- (6) ***Castigo de activos por impuestos corrientes IVA*** - Corresponde a ajustes por valores rechazados por el Servicio de Rentas Internas en reclamos tributarios realizados desde el año 2007 al 2009 y no reconocidos en períodos anteriores.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011 el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Costo de ventas	19,550,276
Sueldos y beneficios sociales	579,142
Asesoría	192,464
Impuestos y contribuciones	152,765
Servicios de vigilancia	102,242
Jubilación patronal	<u>86,653</u>
PASAN:	<u>20,663,542</u>

	(en U.S. dólares)
<i>VIENEN:</i>	20,663,542
Bajas de inventario	79,010
Gastos de seguros	74,216
Multas e intereses	67,457
Gastos por exportaciones	24,913
Gastos de depreciación	20,643
Otros	<u>481,672</u>
Total	<u>21,411,453</u>

15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012, los principales saldos y transacciones con Compañía relacionadas incluyen lo siguiente:

	(en U.S. dólares)
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Marpesca International Corp.	1,914,885
Procesadora Marpesca S. A.	14,642
Julie L. S.A.	280
Pescatún Panamá S. A.	<u>17,448</u>
Total	<u>1,947,255</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>	
American Tower 1 Corp.	2,757,324
Julie L. S. A.	<u>8,516</u>
Total	<u>2,765,840</u>

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos de cuentas por cobrar y por pagar no generan intereses y tienen vencimiento entre 30 y 180 días.

	(en U.S. dólares)
<u>Préstamos:</u>	
Singleton Panamá S. A.	<u>2,172,984</u>

Préstamos - Corresponde aportaciones de efectivo realizada por el accionista de la Compañía desde el mes de mayo del 2012, destinado a cancelar obligaciones pendiente con terceros, el cual no devenga interés y no tiene fecha de vencimiento establecida.

	(en U.S. dólares)
<u>Compras de materia prima:</u>	
American Tower 1 Corp.	<u>9,958,370</u>

(en U.S. dólares)

Ventas:

Marpesca International Corp.	2,553,412
Actemsa, S. A.	3,478,959
Marpesca Europa SL.	<u>7,140,124</u>
Total	<u>13,172,495</u>

16. CONTINGENCIA

En enero del 2013, el abogado de la Compañía encargado de la coordinación y patrocinio de los procesos judiciales, informó que al 31 de diciembre del 2012, existen 41 procesos judiciales planteados en contra de la Compañía por ex- trabajadores que representa aproximadamente US\$1 millón. Hasta mayo 20 del 2013, el asesor legal también informó que se han terminado acuerdos transaccionales en 26 juicios que tenían una cuantía demandada por US\$230,567 y el valor acordado ascendió a US\$61,082, adicionalmente se han cerrado casos por US\$362,000, esto representa la reducción del 59% de la cuantía global demandada.

De acuerdo al criterio de la Administración y del abogado antes referido existen probabilidades de resultados favorables en estas demandas.

17. COMPROMISO

Contrato de asociación - En enero 4 del 2010, la Compañía suscribió con American Tower 1 Corp. contrato de asociación de buque pesquero, por medio del cual se compromete a recibir en sus instalaciones todo el atún capturado por B/P Tunamar, de propiedad de American Tower 1 Corp. El precio a cancelar por las toneladas de atún capturadas y entregadas a la Compañía será el vigente en el mercado en el momento del desembarque. El plazo de este contrato de asociación será de 3 años a partir de su aprobación por los Subsecretarios de Recursos Pesqueros, Defensa Nacional y de Economía y Finanzas, esto es febrero 24 del 2011, pudiendo extenderse 2 años previo acuerdo de las partes y aprobación de las autoridades pesqueras.

Durante el 2012, la Compañía adquirió 4,200 toneladas de atún por US\$10 millones, en relación a este contrato de asociación.

Para el año 2013, Pespesca S.A. ha realizado los trámites para la consecución de 2 contratos de asociación o de arrendamientos los cuales incrementara el abastecimiento de materia prima en 9,500 toneladas de atún por un valor aproximado de US\$23 millones.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa 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 la Gerencia General y funcionarios que representan al Grupo de la Compañía, que permiten

identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

18.1.1. Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene 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 gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Junta Directiva ha monitoreado las operaciones transcurridas a partir del 1 junio hasta el 31 de diciembre del 2012. El negocio ha mostrado una mejoría de manera firme y consistente, lo que ha motivado a la Junta Directiva para emprender la segunda fase de este negocio que se refiere al financiamiento de mediano y largo plazo para incrementar la fluidez del abastecimiento de manera prima en conjunto con la suscripción de 2 nuevos contratos de asociación.

18.1.2. 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 a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 117% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

18.2. Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

(en U.S. dólares)

Activos Financieros:

Costo amortizado:

Efectivo y bancos	18,604
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 3)	<u>2,238,894</u>
Total	<u>2,257,498</u>

Pasivos Financieros:

Costo amortizado:

Préstamos (nota 15)	2,172,984
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (nota 8)	<u>9,036,950</u>
Total	<u>11,209,934</u>

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

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Administración el 20 de mayo del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.
