

PESPESCA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
E INFORMES DE AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
E INFORMACIÓN COMPARATIVA
DEL EJERCICIO 2012**

PESPESCA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS E INFORMES DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 e información comparativa por el año 2012

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SECCIÓN 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization
TM	Toneladas métricas



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
PESPESCA S.A.**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado el estado de posición financiera adjunto de la compañía Pespesca S.A., al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de ingreso integral, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

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

Bases de Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2013, las provisiones para cubrir pasivos laborales relativos a potenciales reclamos de parte de los ex trabajadores de la Compañía, ascienden a US\$ 664.010. La Compañía no dispone de un análisis para determinar la razonabilidad de estas provisiones, frente a las reclamaciones presentadas por los ex empleados y la documentación disponible respecto a cada caso provisionado contablemente. Adicionalmente, como se menciona en la Nota 3.17, la Compañía ha recibido glosas por responsabilidad patronal por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) las que se encuentran en diferentes etapas. y sobre el resultado de las respectivas impugnaciones no es posible conocer a la fecha de emisión de

Las normas tributarias requieren que el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) relacionado con exportaciones sea determinado en forma presuntiva cuando la cobranza no ha llegado al País en los siguientes seis meses. La Compañía ha estimado un monto de USD 298.000 por este concepto en el ejercicio 2013 y lo registra como un activo recuperable, cuando tal derecho solo es posible al tratarse de importaciones de determinadas materias primas que serán incorporadas en procesos productivos. Adicionalmente la Compañía no reconoce una provisión por este impuesto en relación a pasivos con partes relacionadas en el exterior, la cual se estima en USD 115.524. Por lo tanto los resultados del ejercicio están sobreestimados en US \$ 413.524, así como los activos sobrestimados en US\$ 298.000, y los pasivos por impuestos subestimados en US\$ 115.524.

La compañía reconoció como gastos del ejercicio 2013, un monto de US\$ 404.313, correspondientes a Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y cuentas incobrables, por el ejercicio 2012. Las normas internacionales de información financiera requieren que la corrección de errores de años anteriores sea retrospectiva, sin afectar los resultados del ejercicio actual y que se restablezcan los estados financieros de los ejercicios comparativos previos. Por lo tanto, los resultados del ejercicio 2013 están subestimados en este monto, así como los resultados del ejercicio anterior sobreestimados en ese monto.

Pespesca Ecuador S.A. no ha reconocido USD 413.072 por el activo por impuestos diferidos surgido de las pérdidas tributarias susceptibles de amortización del ejercicio 2012. Los activos por impuestos diferidos y los resultados acumulados del ejercicio 2012 se encuentran subestimados en ese monto.

Las normas internacionales de información financiera requieren que los inventarios se midan al monto menor del costo o del valor neto de realización. La Compañía, al cierre del ejercicio, no ha reconocido el ajuste al costo del inventario para llegar al valor neto de realización por aproximadamente USD 318.000. El inventario y el resultado del ejercicio están sobreestimados en ese monto.

Con corte al 31 de diciembre de 2013, recibimos confirmación de saldos de uno de los clientes de la Compañía, quien reporta que efectuó pagos a proveedores por USD 1.428.242 a nombre de Pespesca Ecuador S.A.. Dicha transacción no se ha registrado en los estados financieros de la Compañía, por lo que, las cuentas por cobrar a clientes y los pasivos con proveedores están sobrestimados en ese monto.



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos, si los hubiere, derivados del asunto descrito en el primer párrafo de las Bases de la Opinión Calificada, y por los efectos de los asuntos descritos en los siguientes cinco párrafos, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pespesca Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

En mayo de 2012, tal como se explica en la nota 3.12, la compañía fue adquirida por Singleton Panamá S.A., una compañía del exterior.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, la compañía no realizó actividades productivas durante los meses enero a junio de 2012, información que debe tomarse en cuenta al leer los estados financieros comparativos adjuntos.

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2012, preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera fueron auditados por otros auditores, cuyo informe fue emitido en mayo 20 de 2013, sin salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

Los informes de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requeridos en las respectivas normas legales vigentes se emitirá por separado.

Quito, 23 de abril de 2014

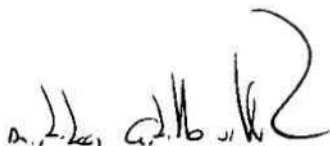
Baker Tilly Ecuador Cia. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

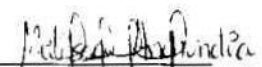
RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

PESPESCA S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

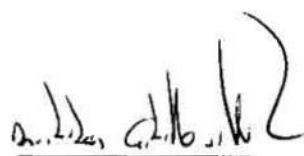
	Nota	2013	2012
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Bancos	3.1	666.665	18.604
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.2	2.405.628	2.238.894
Inventarios	3.3	8.064.088	5.164.094
Activos por impuestos corrientes	3.9	388.206	125.141
Gastos pagados por anticipado		86.837	57.526
Total de Activos Corrientes		11.611.424	7.604.258
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo, neto	3.4	13.347.872	12.127.355
Propiedades de inversión	3.5	1.444.205	2.532.040
Cuentas por pagar a largo plazo	3.6	468.518	270.516
Otros activos		4.800	8.040
Total de Activos No Corrientes		15.265.396	14.937.950
TOTAL DE ACTIVOS		26.876.819	22.542.208

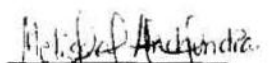

 Sr. Aristides Castillo
 Gerente General


 Ing. Melissa Anchundia V.
 Contadora General

PESPESCA S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013	2012
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos	3.16		2.172.984
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.7	13.322.808	9.036.950
Pasivos por impuestos corrientes	3.9	331.350	362.035
Provisiones	3.8	325.574	451.090
Total de Pasivos corrientes		13.979.732	12.023.060
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	3.16	2.310.484	
Beneficios a empleados largo plazo	3.11	142.090	112.092
Total de Pasivos a Largo Plazo		2.452.574	112.092
TOTAL PASIVOS		16.432.306	12.135.152
PATRIMONIO			
Capital social	3.12	7.061.770	7.061.770
Reservas		1.853.024	1.853.024
Utilidades retenidas		1.529.719	1.492.262
Total patrimonio		10.444.513	10.407.056
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		26.876.819	22.542.208

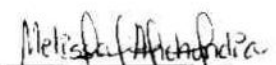

 Sr. Aristides Castillo
 Gerente General


 Ing. Melissa Anchundia N.
 Contadora General

PESPESCA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados el
A1 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013	2012
		US\$	US\$
VENTAS	3.13	42.175.202	18.928.232
COSTO DE VENTAS	3.15	38.864.819	19.550.276
UTILIDAD/(PÉRDIDA) BRUTA		3.310.383	(622.044)
GASTOS			
Gastos de Administración y venta	3.15	(3.415.500)	(1.861.177)
Costos Financieros		(7.997)	(4.957)
Otras ganancias, neta	3.14	406.467	392.857
Total Gastos		(3.017.031)	(1.473.277)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		293.352	(2.095.321)
Participación Trabajadores	3.9	(46.884)	
Impuesto a la renta	3.9	(228.218)	(179.935)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		18.250	(2.275.256)
OTRO INGRESO INTEGRAL			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	3.11	19.207	-
Otro Ingreso Integral neto de impuestos		19.207	-
TOTAL INGRESOS/PÉRDIDAS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		37.457	(2.275.256)


 Sr. Aristides Castillo
 Gerente General

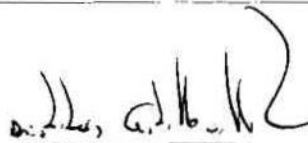

 Ing. Melissa Anchundia N.
 Contadora General

PESPESCA S.A.

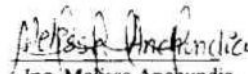
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Expresados en U.S. Dólares

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u> Ver Nota 3.12.3	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31,2011	7.061.770	1.853.025	(2.581.435)		6.333.360
Ajuste, nota 13.3			(4.723.015)		(4.723.015)
Saldo ajustado 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
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7.061.770	1.853.025	1.492.261		10.407.056
Utilidad del año				37.457	37.457
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7.061.770	1.853.025	1.492.261	37.457	10.444.513



Ing. Aristides Castillo
Gerente General

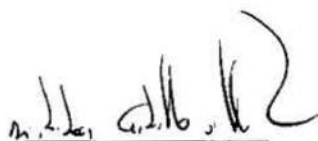
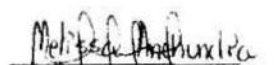


Ing. Melissa Anchundia
Contadora General

PESPESCA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	42.555.144	16.060.759
Pagado a proveedores y a empleados	(41.079.121)	(17.519.270)
Impuestos a la renta	(296.976)	(228.403)
Efectivo proveniente de las actividades de operación	1.179.047	(1.686.914)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos, neto	(333.514)	(477.803)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(333.514)	(477.803)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo de accionistas	137.500	2.172.984
Otras salidas de efectivo	(334.972)	
EFFECTIVO Y BANCOS	(197.472)	2.172.984
Aumento neto durante el año	648.061	8.267
Saldos al comienzo del año	18.604	10.337
SALDOS AL FIN DEL AÑO	666.665	18.604


Ing. Aristides Castillo
Gerente General
Ing. Melissa Anchundia
Contadora General