

PEDEL S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
PESDEL S.A.

Manta – Ecuador, abril 30 de 2015

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía PESDEL S.A., que comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía PESDEL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Pedro Ponce Carrasco E9-25
y Av. 6 de Diciembre,
Edif. Lennon, Piso 9
Quito - Ecuador

PBX +593 2 3530 204
www.uhyassurance.ec

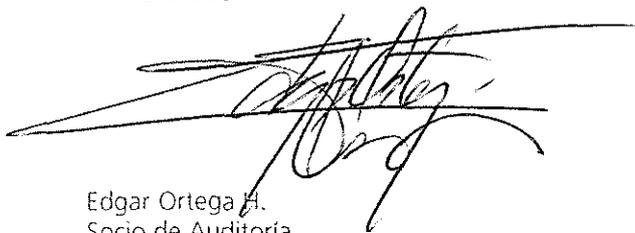
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PESDEL S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

Asuntos de énfasis

5. Como se explica más ampliamente en la nota 3, la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

UHY ASSURANCE & SERVICES CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
RNAE 00603



Edgar Ortega A.
Socio de Auditoría

PESDEL S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	8,119	13,190
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)		225,071	123,655
Cuentas por cobrar C/P Cias. Relacionadas (Nota 6)		162,185	104,514
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)		787,243	618,894
Inventarios (Nota 8)		770,918	623,358
Pagos anticipados (Nota 9)		974,092	454,089
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)		<u>335,136</u>	<u>162,625</u>
Total activos corrientes		<u>3,262,764</u>	<u>2,100,325</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 7,233,698 en el 2014 y US\$ 5,565,981 en el 2013 (Nota 11)		11,552,461	12,832,396
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 12)		13,839,949	13,936,483
Otros activos (Nota 13)		<u>958,663</u>	<u>419,405</u>
Total activos no corrientes		<u>26,351,073</u>	<u>27,188,283</u>
Total Activos	US\$	<u><u>29,613,837</u></u>	<u><u>29,288,608</u></u>

PESDEL S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar (Nota 14)	US\$ 1,069,027 ✓	1,398,531
Obligaciones financieras (Nota 15)	45,806 ✓	0
Cuentas y documentos por pagar relacionadas (Nota 16)	4,577,611 ✓	2,505,324
Obligaciones Corrientes (Nota 17)	387,127 ✓	401,901
Pasivos Acumulados (Nota 18)	188,610 ✓	168,186
Otras cuentas y documentos por pagar (Nota 19)	<u>468,474 ✓</u>	<u>58,063</u>
Total pasivos corrientes	<u>6,736,656 ✓</u>	<u>4,532,005</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones por pagar a largo plazo (Nota 20)	7,521,931 ✓	7,123,125
Obligaciones patronales (Nota 21)	<u>1,137,002 ✓</u>	<u>843,464</u>
Total Pasivos	<u>15,395,589</u>	<u>12,498,594</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital - acciones ordinarias nominativas de US\$ 1 cada una US\$ 1,438,048 en el 2014 y US\$ 989,800 en el 2013, suscritas y pagadas (Nota 23)	1,438,048 ✓	989,800
Aportes para futura capitalización	0	448,248
Reserva legal (Nota 23)	289,393 ✓	289,393
Otros Resultados Integrales (Nota 23)	(159,945) ✓	0
Resultados acumulados: (Nota 23)		
Reserva de Capital	1,386,080 ✓	1,386,080
Reserva por valuación	5,350,958 ✓	5,350,958
Resultados acumulados por adopción de NIIF (primera vez)	10,589,663 ✓	10,589,663
Resultados acumulados	<u>(4,675,949)</u>	<u>(2,264,127)</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$ <u>14,218,248</u>	<u>16,790,015</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>29,613,837</u>	<u>29,288,608</u>

PESEDEL S.A.

Estados de Resultado Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos ordinarios		
Ingresos ordinarios	US\$ 4,388,233	5,458,720
Costos de ventas	<u>(3,614,288)</u>	<u>(2,709,299)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>773,946</u>	<u>2,749,421</u>
Gastos ordinarios		
Gastos de venta y administrativos	1,132,347	967,076
Depreciaciones de propiedades y equipos (Nota 11)	<u>1,667,539</u>	<u>1,263,408</u>
(Pérdida) Utilidad ordinaria	<u>(2,025,941)</u>	<u>518,938</u>
Ganancias (pérdidas)		
Otros ingresos operacionales	97,329	277,419
Otros gastos	<u>(334,550)</u>	<u>(561,738)</u>
Total ganancias/ (pérdidas) neto	<u>(237,222)</u>	<u>(284,319)</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio antes de la participación de los de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	US\$ <u>(2,263,162)</u>	<u>234,618</u>
Participación de trabajadores (Nota 22)	0	35,193
Impuesto a la renta (Nota 22)	148,659	161,779
Reserva legal	<u>0</u>	<u>3,765</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	US\$ <u>(2,411,821)</u>	<u>33,882</u>
Otros resultados Integrales		
Pérdidas Actuariales	<u>(159,945)</u>	<u>0</u>
Total otros resultados integrales	US\$ <u>(159,945)</u>	<u>0</u>
Total resultado integral del ejercicio	US\$ <u>(2,571,767)</u>	<u>33,882</u>
(Pérdida) Utilidad neta por acción	US\$ <u>(1.788)</u>	<u>0.034</u>

PESEDEL, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros Resultados Integrales	Reserva de capital	Superavit valuación de activos	Aplicación de NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	989,800	448,248	289,393	0	1,386,080	5,350,958	8,742,196	(2,047,688)	15,155,222
Deposito aporte futuras capitalización	0	1	0	0	0	0	0	0	1
Reversión impuestos diferidos	0	0	0	0	0	0	1,847,467	(250,321)	1,597,146
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	0	0	0	234,618	234,618
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	0	0	(35,193)	(35,193)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	0	(161,779)	(161,779)
Apropiación de reserva legal	0	0	3,765	0	0	0	0	(3,765)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2013	989,800	448,248	289,393	0	1,386,080	5,350,958	10,589,663	(2,264,127)	16,799,015
Aumento de capital	448,248	(448,248)	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas actuariales	0	0	0	(159,945)	0	0	0	0	(159,945)
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	0	(2,263,162)	(2,263,162)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	0	(148,659)	(148,659)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,438,048	0	289,393	(159,945)	1,386,080	5,350,958	10,589,663	(4,675,948)	14,718,248

PESDEL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes	3,503,233	6,335,888
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(5,883,811)</u>	<u>(3,597,226)</u>
Efectivo (pagado) / provisto en las operaciones	<u>(2,380,577)</u>	<u>2,738,662</u>
Efectivo pagado otros, neto	<u>(240,961)</u>	<u>(284,319)</u>
Efectivo neto (pagado) / provisto en las actividades de operación	<u>(2,621,538)</u>	<u>2,454,342</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo (Nota 11)	<u>(145,770)</u>	<u>(2,637,056)</u>
Efectivo neto pagado en las actividades de inversión	<u>(145,770)</u>	<u>(2,637,056)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Cuentas por cobrar relacionadas	(57,671)	1,033,090
Obligaciones financieras	45,806	(1,984)
Cuentas por pagar largo plazo relacionadas	<u>2,774,103</u>	<u>(889,992)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>2,762,237</u>	<u>141,114</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,071)</u>	<u>(41,600)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>13,190</u>	<u>54,790</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$ <u><u>8,119</u></u>	<u><u>13,190</u></u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto pagado en las actividades de operación		
(Pérdida) / utilidad líquida del ejercicio	<u>(2,571,767)</u>	<u>33,882</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo (Nota 11)	1,667,539	1,401,202
Obligaciones patronales largo plazo	296,561	63,754
Participación trabajadores	0	35,193
Impuesto a la renta	148,659	161,779
Otros ajustes propiedad y equipo	<u>(242,012)</u>	<u>0</u>
Reserva legal	0	3,765
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(4,882)	675,908
Activos por impuestos corrientes	(168,349)	5,538
Otras cuentas por cobrar	(172,511)	61,375
Pagos anticipados	(519,824)	(57,030)
Inventarios	(147,560)	(295,951)
Otros activos	(539,258)	134,347
Cuentas por pagar	(329,505)	742,840
Obligaciones corrientes	(163,432)	(621,562)
Pasivos acumulados	20,424	(264,620)
Otras cuentas y documentos por pagar	410,411	(58,631)
Obligaciones por pagar largo plazo	(303,010)	490,000
Provisiones largo plazo	(3,022)	(57,445)
Efectivo neto (pagado) / provisto por las actividades de operación	US\$ <u><u>(2,621,538)</u></u>	<u><u>2,454,342</u></u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

PESDEL S.A. fue constituida en junio de 1981 como compañía de responsabilidad limitada y se transformó en sociedad anónima en abril de 1991, su domicilio principal es en la Provincia de Manabí, cantón Jaramijó, República del Ecuador.

Sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado, con un barco de su propiedad denominada "Betty Elizabeth".

Mediante escritura pública de fecha 1 de octubre de 2011, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta el 26 de diciembre del mismo año, la Compañía PESDEL S.A. eleva a escritura pública el contrato de fusión por absorción con la Compañía de Pesca Manta S.A. COPESMA. Así mismo, mediante la escritura anteriormente citada, se disuelve anticipadamente la Compañía de Pesca Manta S.A. COPESMA.

La fusión por absorción incrementó el patrimonio de la Compañía PESDEL S.A. en US\$ 6,834, 127.

De esta manera adicional al barco "Betty Elizabeth", la Compañía PESDEL S.A., incrementó sus operaciones con el barco pesquero denominado "Martina C", dichas embarcaciones cumplen con los requerimientos de la legislación ecuatoriana y cuentan con los permisos de operación correspondientes para el ejercicio de la actividad de captura de pescado.

La Administración de la Compañía considera que para el 2015 habrá una recuperación y apertura de los mercados, mejoras en la captura de pescado, incremento en los viajes de captura de pescado, así como recuperación del precio del pescado, los que permitirán suplir el déficit de capital de trabajo que eventualmente se pueda presentar.

(2) Principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los Estados Financieros de la Compañía se presenta a continuación:

Base de Presentación.-

Los estados financieros de la Compañía **PESDEL S.A.** han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera, emitida por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La preparación de los estados financieros, conforme a la Norma Internacional de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía **PESDEL S.A.** declara que la Norma Internacional de Información Financiera ha sido aplicada íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía **PESDEL S.A.** comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013; así como los Estados de Resultados Integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Estados de Cambios en el Patrimonio, y los Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Activos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.- Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

Deterioro de cuentas incobrables.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que debería utilizar la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financiero.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administración de la Compañía no ha considerado necesario efectuar provisión alguna para cuentas de dudoso cobro.

Otras cuentas y documentos por cobrar.-

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos proveedores, otros anticipos, etc.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Inventarios de repuestos.-

Están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

Propiedades y equipos.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipo 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 práctica contable y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de reconsideración de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- para las partidas de equipos de computación, vehículos y muebles y enseres, la Compañía después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Medición posterior al reconocimiento: valor razonable o revaluación como costo atribuido.- para el caso de las embarcaciones, la entidad ha optado, en la fecha de transición a NIIF, por la medición de dicha partidas de propiedades y equipos, por su valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo y el costo atribuido de propiedades y equipos 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 por ser considerado un cambio en estimación contable.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Partida de propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Embarcaciones	11 a 16
Instalaciones	3 a 8
Muebles y equipo de oficina	4 a 10
Vehículos	4 a 6
Equipos de computación	3 a 10
Maquinaria	6 a 10

Retiro o venta de propiedades y equipos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía de conformidad con la técnica contable debe evaluar los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. De darse el 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, de acuerdo con la técnica contable calcularía 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 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.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) de acuerdo con la técnica contable se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

De acuerdo con la técnica contable cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas por pagar 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen 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.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Obligaciones financieras.-

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.

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.

PEDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la renta.-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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 imposables o deducibles y partidas que nunca 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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para los años 2014 y 2013 (12 %- si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

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 que incorporen beneficios económicos 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.
Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Fecha de valoración</u>	
<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2014</u>
Tasa de descuento	6,54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial. Adicional a lo indicado, el costo o gasto tiene la calidad o no de deducible en los términos de la normatividad tributaria.

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.

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes, en la medida que se produzcan, se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de 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;
- Sea 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.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

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.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se indica a continuación:

(Ver página siguiente)

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos Corrientes		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)		
Finca Los Nonnos S.A.	2,220	0
Pesquera Milenka C. S.A.	213	0
Marbelize S.A.	0	0
Atunmar S.A.	2,369	29,191
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	2,472	25,251
Pesquera Yelisava S.A.	5,477	41,909
	<u>12,750</u>	<u>96,351</u>
Cuentas por cobrar corto plazo (Nota 6)		
Comunidad Educativa del Pacifico CEIP S.A.	2,000	0
Servimanta S.A.	0	200
Pesquera Yelisava S.A.	332	3,935
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	5,051	22,478
Incilizy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	34,630	13,970
Atunmar S.A.	172	14,403
Pesquera Milenka C. S.A.	102,000	38,000
Indúnaytur S.A.	18,000	5,500
Mantair S.A.	0	6,028
	<u>162,185</u>	<u>104,514</u>
Activos No Corrientes		
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 12)		
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	2,348,841	2,378,841
Pesquera Milenka C. S.A.	38,000	0
Mantair S.A.	6,028	0
Finca Los Nonnos S.A.	11,000	11,000
Incilizy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	450,713	437,244
Talleres del Caribe Tallecar S.A.	2,939,980	2,939,980
Servimanta S.A.	200	0
Induynatur S.A.	5,000	105,113
	<u>5,799,762</u>	<u>5,872,177</u>
Total	<u>5,974,697</u>	<u>6,073,042</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivos corrientes		
Marbelize S.A. (Nota 14)	54,619	4,942
Atunmar S.A. (Nota 14)	3,011	1,671
Pesquera Yelisava S.A. (Nota 14)	5,967	90
Pesquera Betty C. Pesbec S.A. (Nota 14)	1,789	0
Talleres del Caribe Tallecar S.A. (Nota 14)	221,776	938,187
Incilizy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A. (Nota 14)	0	9,331
Finca Los Nonnos S.A. (Nota 14)	384	1,279
Accionistas (Nota 16)	15,000	0
Marbelize S.A. (Aportes futuras ventas) (Nota 16)	4,000,964	66,200
Atunmar S.A. (Préstamo) (Nota 16)	214,626	1,051,016
Pesquera Milenka C. S.A. (Préstamo) (Nota 16)	600	0
Talleres del Caribe Tallecar S.A. (Préstamo) (Nota 16)	2,500	0
Pesquera Yelisava S.A. (Préstamo) (Nota 16)	321,086	693,554
Pesquera Betty C. Pesbec S.A. (Préstamo) (Nota 16)	0	671,149
Incilizy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A. (Préstamo) (Nota 16)	0	570
Marbelize S.A. (Préstamo) (Nota 15)	22,835	22,835
	<u>4,865,156</u>	<u>3,460,824</u>
Pasivos no Corrientes		
Otras cuentas por pagar largo plazo (Nota 20)		
Accionistas	434,887	540,000
Atunmar S.A.	4,705,369	4,003,553
Marbelize S.A.	0	900,000
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	209,649	0
Pesquera Yelisava S.A.	2,172,026	1,679,572
	<u>7,521,931</u>	<u>7,123,125</u>
Total	<u><u>12,387,087</u></u>	<u><u>10,583,949</u></u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las transacciones con partes relacionadas, son como se muestran a continuación:

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2014

Cuentas por cobrar relacionadas, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos entregados</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Venta de pescado y otros</u>	<u>Cobros venta pescado y otros</u>	<u>Saldo final</u>
Finca Los Nonnos S.A.	0	0	0	2,220	0	2,220
Pesquera Milenka C. S.A.	0	0	0	509	296	213
Atunmar S.A.	29,191	0	0	39,084	65,907	2,369
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	25,251	0	0	5,033	27,812	2,472
Pesquera Yelisyava S.A.	41,909	0	0	27,145	63,577	5,477
Marbelize S.A.	0	0	0	5,404,500	5,404,500	0
Talleres del Caribe Tallecar S.A.	0	0	0	630	630	0
Comunidad Educativa del Pacifico	0	2,000	0	0	0	2,000
Servimanta S.A.	200	0	200	0	0	0
Pesquera Yelisyava S.A.	3,935	125,002	128,606	0	0	332
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	22,478	102,211	119,637	0	0	5,051
Inclizy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	13,970	44,260	23,600	0	0	34,630
Atunmar S.A.	14,403	2,242	16,473	0	0	172
Pesquera Milenka C. S.A.	38,000	104,000	40,000	0	0	102,000
Indunaytur S.A.	5,500	18,500	6,000	0	0	18,000
Mantair S.A.	6,028	0	6,028	0	0	0
Marbelize S.A.	0	994,572	994,572	0	0	0
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	2,378,841	2,348,841	2,378,841	0	0	2,348,841
Talleres del Caribe Tallecar S.A.	2,939,980	0	0	0	0	2,939,980
Pesquera Milenka C. S.A.	0	38,000	0	0	0	38,000
Mantair S.A.	0	6,028	0	0	0	6,028
Finca Los Nonnos S.A.	11,000	0	0	0	0	11,000
Inclizy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	437,244	13,470	0	0	0	450,713
Servimanta S.A.	0	200	0	0	0	200
Indunaytur S.A.	105,113	110,113	210,226	0	0	5,000
	6,073,042	3,909,439	3,924,182	5,479,122	5,562,723	5,974,697

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2013

Cuentas por cobrar relacionadas, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos entregados</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Venta de pescado y otros</u>	<u>Cobros venta</u>	<u>Saldo final</u>
Atunmar S.A.	20,380	0	0	38,272	29,461	29,191
Pesquera Yelisava S.A.	27,641	0	0	53,491	39,223	41,909
Inclizy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	437,244	0	0	0	0	437,244
Indunaytur S.A.	105,113	0	0	0	0	105,113
Marbelize S.A.	458,632	0	0	17,427,392	17,886,024	0
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	3,366	28,474	6,590	0	0	25,251
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	2,640,841	7,446,522	7,708,522	0	0	2,378,841
Finca Los Nonnos S.A.	11,000	0	0	0	0	11,000
Servimanta S.A.	200	0	0	0	0	200
Talleres del Caribe Tallecar S.A.	2,939,980	0	0	0	0	2,939,980
Pesquera Yelisava S.A.	400,625	1,345,634	1,742,324	0	0	3,935
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	155,517	474,540	607,580	0	0	22,478
Inclizy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	23,970	13,970	23,970	0	0	13,970
Indunaytur S.A.	0	5,500	0	0	0	5,500
Mantair S.A.	0	6,028	0	0	0	6,028
Marbelize S.A.	0	90,000	90,000	0	0	0
Pesquera Milenka C. S.A.	0	123,000	85,000	0	0	38,000
Atunmar S.A.	557,292	932,713	1,475,602	0	0	14,403
	<u>7,781,801</u>	<u>10,466,382</u>	<u>11,739,588</u>	<u>17,519,155</u>	<u>17,954,708</u>	<u>6,073,042</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2014

Proveedores relacionados. Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos recibidos</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Anticipos recibidos</u>	<u>Liquidación de anticipos</u>	<u>Saldo final</u>
Accionistas	0	15,000	0	0	0	15,000
Atunmar S.A.	1,671	3,248	1,908	0	0	3,011
Finca Los Nonnos S.A.	1,279	35,512	36,407	0	0	384
Pesquera Yelisava S.A.	90	9,264	3,387	0	0	5,967
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	0	4,277	2,489	0	0	1,789
Incilzy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	9,331	9,331	18,663	0	0	(0)
Marbelize S.A.	4,942	78,783	29,106	0	0	54,619
Talleres del Caribe Tallecar S.A.	938,187	1,484,529	2,200,941	0	0	221,776
Marbelize S.A.	66,200	0	0	8,642,427	4,707,663	4,000,964
Atunmar SA	1,051,016	9,185,998	10,022,388	0	0	214,626
Talleres del Caribe Tallecar S.A.	0	34,500	32,000	0	0	2,500
Pesquera Milenka C. S.A.	0	45,600	45,000	0	0	600
Pesquera Yelisava S.A.	693,554	2,534,621	2,907,089	0	0	321,086
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	671,149	5,176,199	5,847,349	0	0	0
Incilzy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	570	7,430	8,000	0	0	0
Marbelize S.A.	22,835	150,000	150,000	0	0	22,835
Atunmar S.A.	4,003,553	701,816	0	0	0	4,705,369
Pesquera Yelisava S.A.	1,679,572	492,454	0	0	0	2,172,026
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	0	209,649	0	0	0	209,649
Marbelize S.A.	900,000	471,864	1,371,864	0	0	0
Accionistas	540,000	0	105,113	0	0	434,887
	10,583,949	20,650,077	22,781,703	8,642,427	4,707,663	12,387,087

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2013

Proveedores relacionados, Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos recibidos</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Anticipos recibidos</u>	<u>Liquidación de anticipos</u>	<u>Saldo final</u>
Accionistas	540,000	0	0	0	0	540,000
Atunmar S.A.	24,573	21,232	44,134	0	0	1,671
Finca Los Nonnos S.A.	0	8,958	7,679	0	0	1,279
Pesquera Yelisava S.A.	7,365	94	7,369	0	0	90
Incilzy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	28,091	46,657	65,417	0	0	9,331
Atunmar S.A.	4,003,553	0	0	0	0	4,003,553
Marbelize S.A.	0	0	0	7,861,529	7,795,329	66,200
Marbelize S.A.	7,538	60,636	63,233	0	0	4,942
Talleres del Caribe Tallecar S.A.	304,383	2,030,095	1,396,291	0	0	938,187
Pesquera Yelisava S.A.	1,679,572	0	0	0	0	1,679,572
Marbelize S.A.	950,000	900,000	950,000	0	0	900,000
Atunmar SA	1,344,174	22,770,572	23,063,730	0	0	1,051,016
Pesquera Yelisava S.A.	534,000	3,308,309	3,148,755	0	0	693,554
Pesquera Betty C. Pesbec S.A.	953,737	14,967,725	15,250,313	0	0	671,149
Incilzy, Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	570	1,000	1,000	0	0	570
Marbelize S.A.	22,835	0	0	0	0	22,835
	10,400,393	44,115,278	43,997,921	7,861,529	7,795,329	10,583,949

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía es provista de flujos de efectivo por su compañía relacionada Marbelize, estos valores no tienen vencimientos específicos ya que se tratan como anticipos por la compra de pescado. Además, durante el 2014 y hasta el fin de año ciertas compañías relacionadas efectúan pagos por cuenta de la Compañía.

La Compañía recibe servicios contables, logísticos y de recursos tecnológicos de la compañía relacionada Servimanta S.A., a quien reconoce un honorario en la prestación del servicio.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentra conformado por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondos disponibles	1,000	1,000
Bancos	<u>7,119</u>	<u>12,190</u>
	<u>8,119</u>	<u>13,190</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran conformadas por:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Clientes relacionadas (Nota 3)	12,750	96,351
Clientes del exterior	212,183	0
Clientes locales	139	27,304
	<u>225,071</u>	<u>123,655</u>

Las cuentas por cobrar no devengan intereses y son a la vista.

(6) Cuentas por cobrar C/P Cías. Relacionadas

Las cuentas por cobrar Compañías Relacionadas se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Préstamos por cobrar relacionadas (Nota 3)	<u>162,185</u>	<u>104,514</u>
	<u>162,185</u>	<u>104,514</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Activos por impuestos corrientes

La composición de la cuenta es la siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Retención Imp. a la Renta de clientes	47,703	56,922
Imp. al Valor Agregado IVA (CF)	437,135	272,819
Imp. al Valor Agregado Importaciones	62,087	68,197
Anticipo Impto.Renta	240,319	220,957
	<u>787,243</u>	<u>618,894</u>

El saldo de Crédito Tributario de IVA corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de combustible, activos fijos, materiales, repuestos y suministros utilizados en las operaciones de la Compañía para la venta de bienes a exportadores directos. Tales valores son susceptibles de devolución previa la presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

(8) Inventarios

La cuenta inventarios se encuentra conformada por:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Combustibles	36,103	98,356
Materiales en general	217,730	418,456
Repuestos	45,163	87,131
Bienes en tránsito importados	458,279	15,000
Medicinas	2	35
Químicos	1,527	856
Pescado congelado Yf	10,357	0
Pescado congelado Sj	1,756	3,523
	<u>770,918</u>	<u>623,358</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Pagos anticipados

La cuenta pagos anticipados se encuentra conformada por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	210,179	191,916
Mantenimiento reparaciones	465,451	190,376
Materiales e insumos	32,898	0
Anticipo proveedores	31,080	20,301
Costo Dique	<u>234,484</u>	<u>51,497</u>
	<u>974,092</u>	<u>454,089</u>

(10) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se encuentran conformadas por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar empleados	128,574	95,259
Préstamos empleados	46,366	62,934
Otras cuentas por cobrar	<u>160,196</u>	<u>4,432</u>
	<u>335,136</u>	<u>162,625</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Propiedades y equipos

La composición de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Instalaciones industriales	897,477	642,014
Maquinarias industriales	2,750,352	1,283,157
Equipos de computación	549,435	428,515
Vehículos y montacargas	30,788	30,788
Muebles y enseres de oficina	15,732	4,332
Casco de Buque	14,542,375	13,213,885
Obras en proceso	0	2,795,685
	<u>18,786,159</u>	<u>18,398,377</u>
Depreciación acumulada	<u>(7,233,698)</u>	<u>(5,565,981)</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	<u>11,552,461</u>	<u>12,832,396</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	<u>12,832,396</u>	<u>11,596,542</u>
Adiciones	387,782	2,637,056
Depreciación del año (i)	<u>(1,667,717)</u>	<u>(1,401,202)</u>
Saldo al final del año	<u>11,552,461</u>	<u>12,832,396</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) A continuación se detalla la composición de la cuenta depreciación propiedad plata y equipo:

<u>Concepto</u>	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo depreciación	1,521,128	1,119,010
Gasto depreciación	<u>146,411</u>	<u>144,397</u>
Total costo y gasto depreciación	<u>1,667,539</u>	<u>1,263,408</u>
Obras en curso	0	30,461
Gastos depreciación anticipados	<u>178</u>	<u>107,332</u>
Total depreciación del activo	<u>1,667,717</u>	<u>1,401,202</u>

(12) Cuentas por cobrar largo plazo

Las cuentas por cobrar largo plazo se encuentran conformadas por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas (Nota 3)	5,799,762	5,872,177
Otras cuenta por cobrar largo plazo (i)	<u>8,040,187</u>	<u>8,064,306</u>
	<u>13,839,949</u>	<u>13,936,483</u>

(i) Las cuentas por cobrar del exterior hacían referencia a un contrato de ratificación de agencia oficiosa, firmado el 12 y el 16 de diciembre de 2008 en las ciudades de Manta y Panamá respectivamente, mediante el cual, la Compañía de domicilio Panameño Pacific Blue Sea Corp. se obligó a cancelar las cuotas de capital e intereses de la obligación financiera que la Compañía Pesdel S.A. mantenía con el Banco Internacional, en garantía de lo cual firmó un pagaré a la orden, a favor de Pesdel S.A.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Otros activos

La cuenta otros activos se encuentra conformada por:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Garantías	560	560
Mantenimiento y reparaciones	572,030	0
Repuestos	386,073	418,845
	<u>958,663</u>	<u>419,405</u>

(14) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se encuentran conformadas por:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales relacionados (Nota 3)	287,545	955,500
Proveedores materia prima	5	0
Proveedores locales no relacionados	607,731	329,106
Proveedores del exterior no relacionados	173,746	113,925
	<u>1,069,027</u>	<u>1,398,531</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Obligaciones financieras

El rubro obligaciones financieras incluye:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Sobregiro bancario	<u>45,806</u>	<u>0</u>
	<u>45,806</u>	<u>0</u>

(16) Cuentas y documentos por pagar relacionadas

Las cuentas y documentos por pagar relacionadas se encuentran conformadas por:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Anticipo futuras ventas (Nota 3)	4,000,964	66,200
Préstamo accionistas (Nota 3)	15,000	0
Préstamos compañías relacionadas (Nota 3)	<u>561,647</u>	<u>2,439,124</u>
	<u>4,577,611</u>	<u>2,505,324</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Obligaciones Corrientes

La cuenta de obligaciones corrientes se compone por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con la Administración Tributaria		
Impuestos por pagar	91,772 ✓	154,929
Impuestos y contribuciones	113,077 ✓	66,970
Impuesto a la renta por pagar	148,659 ✓	161,779
Otros pasivos por pagar		
Aporte Patronal, Iece y Secap	11,986 ✓	5,441
Aporte Personal	9,322 ✓	4,187
Fondos de Reserva	1,631 ✓	1,265
Préstamos Quirografarios	9,783 ✓	6,386
Préstamos Hipotecarios	851 ✓	901
Aporte Extension Cobertura Familiar IESS	46 ✓	43
	<u>387,127</u>	<u>401,901</u>

(18) Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados se componen por:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Nómina por pagar	32,047	59
Décimo Tercer Sueldo	4,018	450
Décimo Cuarto Sueldo	12,769	12,136
Vacaciones	137,052	119,621
Liquidación de haberes	2,724	0
Haberes Pendiente de cobro Empleados	0	726
Utilidades por pagar	0	35,194
	<u>188,610</u>	<u>168,186</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se encuentran conformadas por:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Gastos de Importaciones por Pagar	457,779	15,000
Gastos por Pagar	10,695	13,368
Cuentas Por Liquidar Provisión	0	29,695
	<u>468,474</u>	<u>58,063</u>

(20) Obligaciones por pagar largo plazo

Las obligaciones por pagar largo plazo se encuentran conformadas por:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Préstamos accionistas (Nota 3)	434,887	540,000
Partes relacionadas (Nota 3)	7,087,044	6,583,125
	<u>7,521,931</u>	<u>7,123,125</u>

(21) Obligaciones patronales

La cuenta se encuentra conformada según se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	880,044	651,885
Desahucio	256,958	191,578
	<u>1,137,002</u>	<u>843,464</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(22) Participación trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se liquidó la participación laboral sobre la utilidad contable, en la medida que esta se haya generado. Además, para el cálculo de impuesto a la renta se tomó en cuenta las partidas conciliatorias que afectaron la base luego del 15% de participación laboral a fin de establecer la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) /Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	(2,263,162)	234,618
Otros Resultados Integrales		
Pérdida actuarial	(159,945)	0
Resultado del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta	<u>(2,423,108)</u>	<u>234,618</u>
15% Participación trabajadores	0	35,193
Gastos no deducibles locales	<u>385,994</u>	<u>299,380</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>(2,037,114)</u>	<u>498,805</u>
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>109,737</u>
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	148,659	161,779
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	56,922	89,404
(-) Retenciones en la fuente que se realizaron en el ejercicio fiscal	<u>37,600</u>	<u>56,922</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>19,322</u>	<u>32,482</u>

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el ejercicio 2013, el anticipo de impuesto a la renta, al ser mayor que el impuesto a la renta causado, se toma como impuesto a la renta del ejercicio.

Para el ejercicio 2014 se produjeron pérdidas contables, el anticipo de impuesto a la renta determinado en la declaración de impuesto del ejercicio fiscal 2013 por el valor de US\$ 148,659, se determinó como impuesto mínimo a pagar en el ejercicio económico 2014.

A la fecha de emisión de este informe ha caducado la facultad de las autoridades tributarias para revisar las obligaciones tributarias anteriores al año 2012.

(23) Patrimonio de los accionistas

Capital

PESDEL S.A. fue constituida en junio de 1981 como compañía de responsabilidad limitada y se transformó en sociedad anónima en abril de 1991, su domicilio principal es en la Provincia de Manabí, Cantón Jaramijó, República del Ecuador; y, sus operaciones consisten principalmente en la captura de pescado, con un barco de su propiedad denominada "Betty Elizabeth".

Mediante escritura pública de fecha 1 de octubre de 2011, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta el 26 de diciembre del mismo año, la Compañía PESDEL S.A. eleva a escritura pública el contrato de fusión por absorción con la Compañía de Pesca Manta S.A. COPESMA. Así mismo, mediante la escrita anteriormente citada, se disuelve anticipadamente la Compañía de Pesca Manta S.A. COPESMA., el capital social de la Compañía en el 2013, estuvo constituido por 989,800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Para el 2014, la Compañía incrementó su capital a US\$ 1,438, 048 que corresponde a 1,438,048 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Otros resultados integrales-Pérdidas actuariales

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto por concepto de pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable a partir en función a lo establecido en NIC 19, estos importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(24) Contingencias

La Compañía mantiene las siguientes causas:

Juicio de impugnación N.- 065-2012 ANDRES FRANCISCO PINCAY PICO, sentencia dictada, declarada a favor de la Compañía.

Juicio de impugnación N.- 056-2012 EDGAR ALCIVIADES FARFAN MACÍAS, en espera de sentencia en primera instancia, de acuerdo a las pruebas aportadas se considera que será declarada sin lugar, en vista de que el actor de la presente en ningún momento del proceso ha demostrado la existencia de relación laboral con la Compañía.

PESEDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Juicio de impugnación N.- 054-2012 FELIPE EUGENIO FLORE MERO, sentencia dictada, declarada a favor de la Compañía.

Juicio de impugnación N.- 311-2013 FREDDY GUSTAVO PINCAY PISCO, la sentencia en primera instancia fue declarada parcialmente con lugar, por lo que procedimos a apelar a dicha sentencia, en vista de esto se encuentra a la espera del pronunciamiento de Segunda Instancia ya que se ha alegado en estrados a esperas de que la sala evidencie las aseveraciones y rectifiquen la sentencia de primera instancia toda vez que *nunca existió relación laboral con el actor de esta infundada demanda.*

Juicio de impugnación N.- 62-2012 JORGE LEONARDO ESPINALES PICO, sentencia dictada, declarada a favor de la Compañía.

Juicio de impugnación N.- 063-2012 JOSE GREGORIO BAILON QUIJIJE, sentencia dictada a favor de la Compañía.

Juicio de impugnación N.- 055-2012 JUAN EUGENIO LÓPEZ DEMERA, sentencia dictada, declarada a favor de la Compañía.

Juicio de impugnación N.-297-2013 JUAN FRANCISCO PINCAY BAQUE, la sentencia fue declarada sin lugar, sin embargo el actor de la misma apeló y la Compañía se encuentra a la espera del pronunciamiento de los jueces de segunda instancia.

Juicio de impugnación N.-054-2012 PEDRO PATRICIO PIN PISCO, la sentencia fue declarada sin lugar, y en vista de que ninguna de las partes hizo uso de recurso alguno, se dispuso el archivo de la misma.

Juicio de impugnación N.-066-2012 RICAR XAVIER QUIJE ANDRADE, sentencia dictada, declarada a favor de la Compañía.

Juicio de impugnación N.-055-2012 ROBERT DARWIN BAILON ORTEGA, la demanda fue declarada sin lugar, sin embargo la parte actora interpuso recurso de apelación ante el superior y la Compañía se encuentra a la espera de sentencia en Segunda Instancia.

Juicio de impugnación N.- 065-2012 VICENTE NARCISO ESPINALES PICO, la sentencia fue declarada sin lugar y la misma fue archivada.

Juicio de impugnación N.- 101-2009, por el contenido de la Resolución No. 113012009RREC004911 correspondiente a Impuestos a la renta del Ejercicio fiscal 2005. La cuantía de este juicio es de USD 123,811.

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al momento la Compañía está a la espera de la emisión de la sentencia por parte del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario.

Recurso No. 673-2012 interpuesto ante la Corte Nacional de Justicia por el Juicio de Impugnación No. 56-2006 por el contenido del Acta Definitiva de determinación tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00020 por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2001. La cuantía de este juicio es de USD 553,545.

La Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Nacional de Justicia está pendiente de emitir la aclaración de la sentencia emitida.

Juicio de Impugnación N.- 45-2006, al contenido del Acta definitiva de Determinación Tributaria No. RMA-ATIADDT2006-00013, emitida dentro del proceso de fiscalización por Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2001. La cuantía es de USD 352,021.

Al momento la Compañía está a la espera de la emisión del fallo por parte de la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Nacional de Justicia.

Juicio de Impugnación N.- 98-2009, al contenido de la Resolución No. 113012009RREC004813, emitida dentro del proceso de fiscalización por Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2005. La cuantía es de USD 286,442.

El Tribunal de lo Contencioso Fiscal de Portoviejo debe emitir la sentencia correspondiente.

Juicio de Impugnación N.- 24-2009, al contenido de la Resolución No. 1130122009RREC000681, emitida dentro del proceso de fiscalización por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta del Ejercicio fiscal 2006. La cuantía es de USD 102,713.

Con fecha 28 de marzo de 2014 el Tribunal Distrital aceptó el recurso de casación interpuesto por el Servicio de Rentas Internas a la Sentencia emitida y se espera la emisión del fallo correspondiente.

PESEDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(25) Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- a) **Ingresos gravados para impuesto a la renta:** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- b) **Exenciones:** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- c) **Deducibilidad de los gastos** - Se establece lo siguiente:
 - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
 - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
 - Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
 - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- d) **Tarifa de impuesto a la renta:** Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%. Los beneficiarios de

PESDEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

- e) Anticipo de impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

(26) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

(27) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía PESDEL S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la gerencia en fecha 06 de abril de 2015, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.