



**ECUADOR**

Miembro de



**Latinoamérica**



MEMBER OF THE  
**FORUM OF FIRMS**

**TADEL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**Referencia: RUC 0991469095001**



Miembro de



**TADEL S.A**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

**Referencia: RUC 0991469095001**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## **Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	TADEL S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.  
PBX: (593 4) 2381078 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09- 01-9431  
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza  
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960  
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7  
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406  
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del  
Directorio y Accionistas de

### **TADEL S.A.**

Guayaquil, lunes 8 de abril del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TADEL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 TADEL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es 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 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 implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de 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, relevante 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 de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

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



Miembro de



A los miembros del  
Directorio y Accionistas de  
**TADEL S.A.**  
Guayaquil, 8 de abril de 2013

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TADEL S.A. al 31 de diciembre de 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.**

  
No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 615

  
Fabian Delgado Loo  
Socio  
Registro # 0.17679

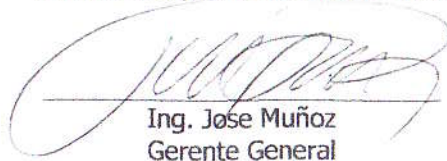


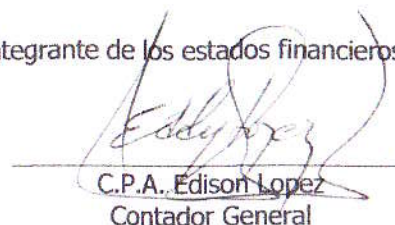
**TADEL S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	Pasivo	Referencia a Notas	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,231,498	3,096,330	Obligaciones bancarias	12	125,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,249,503	1,567,213	Cuentas por pagar:			
Anticipos a proveedores	8	1,160,499	660,486	Proveedores	13	1,424,144	1,441,592
Compañías y partes relacionadas	15	137,278	4,513	Anticipo de clientes	14	360	462,265
Impuestos por cobrar	17	689,560	532,250	Compañías y partes relacionadas	15	23,390	23,390
Inventarios	9	1,281,728	1,132,255	Pasivos acumulados	16	602,683	612,967
Gastos pagados por anticipado	22	91,795	70,640	Impuestos por pagar	17	713,765	844,325
Otras cuentas por cobrar	23	194,988	235,668	Otras cuentas por pagar	16	137,896	104,252
Total activo corriente		7,036,850	7,299,355	Total pasivo corriente		3,027,238	3,488,791
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	10	5,462,645	3,438,777	Obligaciones bancarias de largo plazo	12	375,000	200,000
Impuesto diferido activo	18	5,023	3,792	Jubilación patronal y desahucio	20	30,210	21,759
Inversiones en acciones	11	506,667	506,667	Impuesto diferido	18	14,400	14,400
Otros activos no corrientes	24	499,619	1,519	Total pasivo no corriente		419,610	236,159
Total activo no corriente		6,473,954	3,950,755	Patrimonio (véase el estado adjunto)		10,063,956	7,525,160
Total activos		<u>13,510,804</u>	<u>11,250,110</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>13,510,804</u>	<u>11,250,110</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Jose Muñoz  
Gerente General

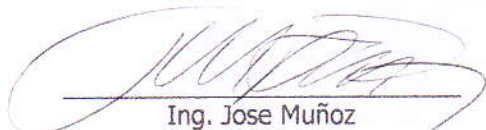
  
C.P.A. Edison Lopez  
Contador General

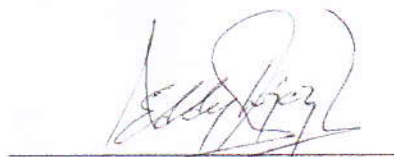
**TADEL S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	26	22,369,435	21,874,276
Costos		<u>(15,196,798)</u>	<u>(15,138,421)</u>
		7,172,637	6,735,855
Gastos operativos	27	(3,584,778)	(3,388,526)
Otros gastos operativos		<u>(298,584)</u>	<u>(40,127)</u>
Margen operacional		3,289,275	3,307,202
Gastos financieros	28	<u>(64,622)</u>	<u>(48,000)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,224,653	3,259,202
Gasto de impuesto a la renta	18	<u>(685,857)</u>	<u>(796,375)</u>
Resultado integral del año		<u>2,538,796</u>	<u>2,462,827</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Jose Muñoz  
Gerente General

  
C.P.A. Edison Lopez  
Contador General

**TADEL S.A.**

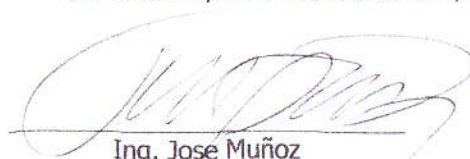
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

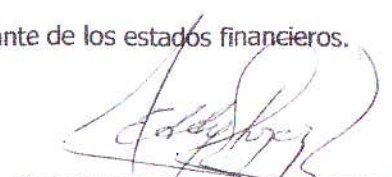
**Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Resultados Acumulados</u>				
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Ajustes por adopción de NIIF</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	1,558,800	484,017	(32,504)	3,476,058	5,486,371
Otros movimientos	-	-	-	(4,038)	(4,038)
Apropiación de la reserva legal	-	246,188	-	(246,188)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(420,000)	(420,000)
Resultado integral del año	-	-	-	2,462,827	2,462,827
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,558,800</u>	<u>730,206</u>	<u>(32,504)</u>	<u>5,268,658</u>	<u>7,525,160</u>
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	-	2,538,796	2,538,796
	<u>1,558,800</u>	<u>730,206</u>	<u>(32,504)</u>	<u>7,807,454</u>	<u>10,063,956</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


  
Ing. Jose Muñoz  
Gerente General

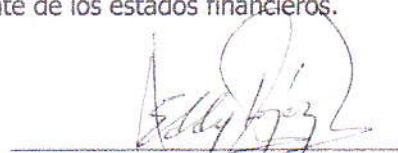
  
C.P.A. Edison Lopez  
Contador General

**TADEL S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

		Al 31 de Diciembre	
	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral del año		2,538,796	2,462,827
Mas cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	386,641	328,794
Provisión de jubilación y desahucio	20	16,677	7,414
Otros movimientos del patrimonio		-	-
		<u>2,942,114</u>	<u>2,799,035</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(1,417,346)	437,364
Inventarios		(149,473)	(191,403)
Gastos pagados por anticipado		(21,153)	(70,640)
Otros activos		(498,100)	(1,009)
Impuestos diferidos	18	(1,231)	(943)
Cuentas por pagar		(590,671)	288,229
Pasivos acumulados		(10,284)	(60,750)
Jubilación patronal y desahucio	20	(8,226)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>245,630</u>	<u>3,199,883</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo	10	(2,410,463)	(955,494)
Aumento de inversiones		-	(506,667)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		<u>(2,410,463)</u>	<u>(1,462,161)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(420,000)
Aumento de obligaciones financieras con terceros	12	300,000	200,000
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>300,000</u>	<u>(220,000)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,864,833)	1,517,721
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,096,331</u>	<u>1,578,609</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,231,498</u>	<u>3,096,330</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.

  
Ing. José Muñoz  
Gerente General

  
C.P.A. Edson Lopez  
Jefe Financiero



## **TADEL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Entidad**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 6 de octubre de 1998 autorizada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil bajo el nombre de Tadel S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de octubre de 1998.

##### Actividad principal

La Compañía tiene su base de operaciones en el cantón Jaramijó y tiene como actividad principal la elaboración de harina de pescado, y elaboración de alimentos para animales, para cuyo efecto se transformará a la materia prima.

##### Leyes principales relacionadas con el giro del negocio

La Compañía está sujeta al cumplimiento de las siguientes leyes:

Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero.- fue publicada en el Registro Oficial No. 178 del 19 de febrero de 1997.

Acuerdo Ministerial No. 183.- fue publicada en el Registro Oficial No. 475 del 17 de diciembre de 2001, y establece una veda total para la captura, venta, transporte, procesamiento y comercialización de la especie chuhueco entre el 1 de enero al 30 de junio de cada año, y para la pinchagua durante los meses de marzo y septiembre de cada año. Los desembarques de estas especies pueden ser destinados para la elaboración de la harina de pescado, en un volumen que no exceda el 40% de los desembarques, y siempre y cuando no sean aptos para el consumo humano.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Cambios en políticas contables y desgloses-**

###### *(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía*

Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2012 y que aún no son efectivas:

<b>Norma</b>	<b>Descripción</b>	<b>Aplicación obligatoria y/o modificación:</b>
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2013

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

NIIF 9	Fecha de vigencia e información a revelar de transición	Aplicación 1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Aplicación 1 de enero de 2013
NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	Aplicación 1 de enero de 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación 1 de enero de 2014

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.



## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

### **2.4 Activos y pasivos financieros**

#### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i)" cuentas por cobrar" y ii)"cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

##### *a) Cuentas por cobrar*

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no presenta cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

##### *b) Cuentas por pagar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

##### **a) Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **b) Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **c) Medición posterior -**

- i. **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Cuentas por pagar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

### **2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

### **2.4.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## **2.5 Cuentas por cobrar comerciales**

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, suministros y materiales, combustible y lubricantes utilizando el método de costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo de rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

## **2.7 Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades y equipos se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas calificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de Propiedad, planta y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.



## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30
Maquinaria y equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de transporte	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### 2.8 Inversiones en acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición

### 2.9 Deterioro de activos

#### 2.9.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante la estimación de la pérdida según la antigüedad de las cuentas por cobrar, además también se consideran los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas hasta un valor muy aproximado a su monto recuperable. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas que reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Administración, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa. Ver nota 7.

### **2.9.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos, inversiones en acciones y otros activos)**

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro que no haya sido considerada. Ver nota 10 y 11.

### **2.10 Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.



## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

### **2.11 Obligaciones bancarias**

Las obligaciones bancarias se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### **2.12 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto.

#### Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el impuesto a la renta causado sobre la base del 23% (2011: 24%), por ser mayor al valor del anticipo

#### Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.



## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

### **2.13 Beneficio a los empleados**

#### **2.13.1 Beneficio de corto plazo**

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.13.2 Beneficios de largo plazo**

##### ***Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)***

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de



## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

interés del 7%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

### **2.14 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.15 Provisión corriente**

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **2.16 Reconocimiento de ingresos y gastos**

#### **2.16.1 Ingreso por venta y otras relacionados con la operación**

Los ingresos por ventas se reconocen en los resultados en el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, siempre y cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía

#### **2.16.2 Gastos**

Se reconocen por el método del devengado.

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.



### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

(Continuación)

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la gerencia financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Entidad es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

#### **3.1.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

##### **a) Riesgo de precio**

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

##### **b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo**

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

##### **c) Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

#### **3.1.2 Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.



### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS** (Continuación)

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2012 el efectivo y equivalente de efectivo cubre el 40% del pasivo corriente, sin embargo incluyendo las cuentas por cobrar supera aproximadamente 2 veces el pasivo corriente.

#### **3.1.3 Riesgos de Crédito**

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La gestión ejecutada por la Administración y los cortos plazos de vencimiento y las bajas pérdidas históricas han demostrado que el riesgo no es significativo y está controlado.

#### **3.2 Riesgos de capitalización**

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos propios, por lo que presenta un alto índice de liquidez y bajo endeudamiento con terceros.

### **4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

#### **4.1 Estimados y criterios contables críticos**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

##### *a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en Cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en

#### 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Continuación)

quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

##### b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.13.

#### 5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Caja	43,780	38,935
Bancos (i)	1,187,718	3,057,396
	<u>1,231,498</u>	<u>3,096,330</u>

- (i) Corresponden los saldos de cuentas corrientes en bancos locales.

#### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Cientes del exterior	1,373,036	586,288
Cientes locales	887,829	992,287
	<u>2,260,865</u>	<u>1,578,575</u>
Provisión para cuentas incobrables	(11,362)	(11,362)
	<u>2,249,503</u>	<u>1,567,213</u>

Corresponde principalmente a facturas por cobrar por ventas de harina y aceite de pescado, cuyos vencimientos son corrientes (máximo 30 días) y no generan rendimientos financieros.



## 8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Corresponde principalmente a anticipos entregados por la compra de desperdicios de pescado por un monto de US\$733,286 a Sardinias del Pacífico S.A. y US\$133,793 a Elvayka S.A. (en el 2011 corresponden principalmente a Asiservy S.A por un monto de \$273,789 y a Marbelize S.A. por un monto de US\$140,707), considerados como materia prima para el proceso productivo. Dichos anticipos son corrientes, no generan interés y se esperan liquidar en el corto plazo.

## 9. INVENTARIOS

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Producto terminado	679,062	576,463
Combustibles y lubricantes	200,709	197,299
Suministros y materiales	179,433	178,103
Repuestos y materiales	203,714	141,345
Químicos	17,566	17,608
Suministros de oficina	1,244	3,018
Importaciones en curso	-	18,419
	<u>1,281,728</u>	<u>1,132,255</u>

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

## 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

Costo o valor razonable	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres y otros activos	Equipos de transporte	Equipos de computación	Construcción en Curso	Proyecto	Total
al 1 de enero del 2011	357,666	1,129,949	2,277,134	74,789	119,129	35,689	162,199	-	4,156,555
Adiciones	100,000	275,715	470,539	13,808	102,945	7,699	260,438	-	1,231,144
Ventas / bajas	-	-	-	-	-	(826)	-	-	(826)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(274,850)	-	(274,850)
Al 31 de diciembre del 2011	457,666	1,405,664	2,747,673	88,597	222,074	42,562	147,787	-	5,112,023
Adiciones	201,000	379,010	574,534	16,789	13,732	15,663	864,876	(i)	3,294,845
Ventas / bajas	-	-	(135,856)	(3,453)	-	-	(745,073)	-	(884,382)
al 31 de diciembre del 2012	658,666	1,784,674	3,186,351	101,933	235,806	58,225	267,592	1,229,239	7,522,486
Depreciación	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres y otros activos	Vehículos	Equipos de computación	Construcción en Curso	Proyecto	Total
Al 1 de enero del 2011	-	94,718	1,151,838	28,790	38,661	26,405	-	-	1,340,412
Cargo depreciación ejercicio	-	42,981	240,816	8,206	30,407	6,338	-	-	328,748
Otros ajustes	-	4,040	-	-	-	-	-	-	4,040
Al 31 de diciembre del 2011	-	141,738	1,392,654	36,997	69,068	32,742	-	-	1,673,200
Cargo depreciación ejercicio	-	52,208	275,832	9,148	40,879	8,575	-	-	386,641
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
al 31 de diciembre del 2012	-	193,946	1,668,486	46,145	109,946	41,317	-	-	2,059,841
Saldos netos al 31 de diciembre del 2011	457,666	1,263,925	1,355,019	51,600	153,006	9,820	147,787	-	3,438,777
Saldos netos al 31 de diciembre del 2012	658,666	1,978,620	4,854,837	148,077	345,752	99,543	267,592	-	5,462,645

(i) Corresponde a una nueva línea de producción que operara desde el 2013

## 11. INVERSIONES EN ACCIONES

Comprende inversiones en la Compañía Inver Aurea S.A. registradas al costo de adquisición.

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Véase página siguiente)

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Corriente</u>		
Bancos Bolivariano (i)	125,000	-
	<u>125,000</u>	<u>-</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>No corriente</u>		
South Bay Holdings, LLC (ii)	-	200,000
Bancos Bolivariano (i)	375,000	-
	<u>375,000</u>	<u>200,000</u>

- i) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde un préstamo con el Banco Bolivariano a una tasa anual de 9.5% (reajutable), la misma que fue contratada el 20 de diciembre del 2012 con pagos mensuales hasta la fecha de vencimiento de la misma, 16 de diciembre del 2016.
- ii) Al 31 de diciembre del 2011, correspondía al saldo de préstamo con South Bay Holdings, LLC., a una tasa fija de 1%, la misma que fue contratada el 5 de diciembre de 2011 y con un pago único a la fecha de vencimiento de la misma, la cual fue cancelada anticipadamente durante el año 2012.

## 13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES

Corresponde principalmente a facturas por pagar a proveedores por un monto de US\$468,082 a Conservas Isabel, US\$360,332 a Acquitermi S.A. y US\$134,162 Alberto Auad Campuzano (en el 2011 corresponden principalmente a US\$578,546 a Acquitermi, US\$306,538 a Conservas Isabel y US\$132,279 Pescado Fresco Del Mar) por compra de desperdicios de pescado cocinado o crudo; así como facturas por pagar a proveedores de bienes y servicios, cuyos saldos se cancelan quincenalmente, no generan rendimientos financieros a cargo de la Compañía.

Los términos y las condiciones de los pasivos, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.
- Las otras cuentas por pagar no devengan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.
- La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía se incluye en la Nota 3.

## 14. ANTICIPO CLIENTES

Comprende:

(Véase página siguiente)

#### 14. ANTICIPO CLIENTES

Clientes	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Kanematsu Corporation	-	414,600
Avalmarte S.A	-	-
Rongcheng Baihe Biology Techno	-	28,364
Productora Marvivo S.A.	-	10,296
Chávez Zúñiga Salomón Iván	-	8,960
Néstor Aquiles Cevallos Martínez	-	-
Otros menores (i)	360	46
	<u>360</u>	<u>462,265</u>

#### 15. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Composición:

<u>Activo corriente</u>	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Prodepez S.A	1,440	1,440
Juan Carlos Calero	66,686	89
Ángel Díaz García	69,153	2,984
	<u>137,278</u>	<u>4,513</u>

Pasivo corriente

Juan Carlos Calero Velasco	13,066	13,066
Ángel Díaz García	10,324	10,324
	<u>23,390</u>	<u>23,390</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, estas cuentas se originan por préstamos para capital de trabajo y otros financiamientos, los mismos que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

#### 16. PASIVOS ACUMULADOS

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Beneficios sociales de Ley (i)	20,134	37,642
Participación trabajadores por pagar (véase nota 27)	569,056	575,153
IESS - Aportes	13,493	-
Nómina por pagar	-	172
	<u>602,683</u>	<u>612,967</u>

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva, entre otros menores.



## 16. PASIVOS ACUMULADOS

(Continuación)

### 16.1 Otras cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Cuentas por pagar empleados	94	-
Cuentas por pagar provisiones	137,802	104,252
	<u>137,896</u>	<u>104,252</u>

## 17. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Saldos por cobrar</u>		
IVA en compras	609,987	532,250
Cuentas por cobrar SRI	79,573	-
	<u>689,560</u>	<u>532,250</u>

<u>Saldos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente del IVA	28,848	22,087
Impuesto al valor agregado por pagar	156,414	166,962
Impuesto a la renta por pagar (i)	500,488	610,223
Retenciones en la fuente por pagar	28,015	45,053
Total de impuestos a pagar	<u>713,765</u>	<u>844,325</u>

- (i) Se presenta neto de retenciones y anticipo mínimo según se indica en la Nota 18. La compañía realizó esta compensación en el mes de la declaración del impuesto a la renta anual.

## 18. IMPUESTO A LA RENTA

### 18.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a las ganancias corriente		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	687,088	797,318
Total impuesto corriente	<u>687,088</u>	<u>797,318</u>
Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 18.3)		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(1,231)	(943)
Total impuesto diferido	<u>(1,231)</u>	<u>(943)</u>
Total gasto de impuesto a la renta	<u>685,857</u>	<u>796,375</u>

### 18.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**18. IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

	Al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,224,653	3,259,202
Mas: Gastos no deducibles	141,048	62,956
Deducción por trabajadores con discapacidad	(47,928)	-
Base tributaria neta	3,317,773	3,322,158
Base tributaria sujeta a la tasa impositiva corriente	2,557,772	3,322,158
Base tributaria sujeta a la tasa impositiva de a reinversión	760,000	-
Tasa impositiva corriente	23%	24%
Tasa impositiva de reinversion	13%	14%
Impuesto a la renta causado	687,088	797,318
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	172,694	143,062

(1) Véase Nota 2.12

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta causado	687,088	797,318
Menos		
(-) Anticipo mínimo	(172,694)	(143,062)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	97,196	53,163
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(111,102)	(97,196)
Impuesto corriente a pagar	500,488	610,223

**18.3 Impuesto diferido**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por jubilación patronal	5,023	3,792
	5,023	3,792
Pasivo por impuesto diferido:		
Propiedad, planta y equipo	(14,400)	(14,400)
	(14,400)	(14,400)
Saldo pasivo por impuesto diferido, neto	(9,377)	(10,608)



## 18. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Saldo pasivo neto	(10,608)	(11,551)
Más (menos)		
Aumento activo por impuesto diferido	(1,231)	(206)
Disminución en pasivo por impuesto diferido	-	(737)
Ingreso por impuesto diferido (Véase nota 18.1)	(1,231)	(943)
Saldo pasivo neto	(9,377)	(10,608)

### 18.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	Al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3,224,653	3,259,203
Impuesto a la renta corriente	687,088	797,318
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	172,694	143,062
Tasa efectiva de impuesto	21.31%	24.46%

	31 de diciembre	
	2012	2011
Tasa impositiva legal	23.00%	24.00%
Incremento por gastos no deducibles	1.01%	0.46%
Disminución por deducciones adicionales	-2.70%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	21.31%	24.46%

## 19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

## 19. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35,000.

- **Impuestos ambientales-**

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

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

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

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

## 20. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Provisión para jubilación patronal (1)	21,842	15,802
Provisión para desahucio (2)	8,368	5,957
(3)	<u>30,210</u>	<u>21,759</u>
	2012	2011
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	6,040	4,816
Desahucio	(4) <u>10,370</u>	<u>6,450</u>
	<u>16,410</u>	<u>11,266</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

(Véase página siguiente)



**20. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**  
(Continuación)

	Al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Jubilación patronal		
Al 1 de enero	15,802	10,986
Provisiones del año según cálculo actuarial	8,309	4,816
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,269)	-
Al 31 de diciembre	<u>21,842</u>	<u>15,802</u>
Desahucio		
Al 1 de enero	5,957	3,359
Provisiones del año según cálculo actuarial	8,368	2,598
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,957)	-
Al 31 de diciembre	<u>8,368</u>	<u>5,957</u>

- (1) La reserva corresponde al 100% del valor del estudio actuarial calculado por un profesional independiente en base a los parámetros establecidas por el Código de Trabajo.
- (2) La reserva corresponde al valor actual del 25% de la última remuneración mensual que le correspondería a cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría a la Compañía al momento de su retiro. La Administración consideró para su registro que una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.
- (3) Las reservas corresponden al 100% del beneficio jubilatorio y de bonificación por desahucio devengados independientemente de la fecha de pago, los cuales fueron estimados en base a cálculos elaborados por una firma de actuarios consultores considerando a todos los empleados de la Compañía. El estudio fue realizado aplicando los principios y normas actuariales generalmente aceptados internacionalmente, el método de financiamiento utilizado es el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el Mandato Constituyente No. 8 y la Norma Internacional de Contabilidad No.19. La Compañía realiza reservas actuariales sin realizar aportes a ningún fondo.
- (4) En el período 2012 fue pagado el desahucio a 4 empleados por un valor total de US\$7,959 los cuales no fueron provisionados.

Entre los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2012 están:

Tasa de descuento actuarial	7.0%
Tasa de incremento salarial	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%
Tabla de rotación promedio	8.9%
Trabajadores con más de 10 años	0
Trabajadores con menos de 10 años	76

## 21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El capital social está constituido por 1,558,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 cada una y a esa fecha están totalmente pagadas. Los accionistas Juan Carlos Calero Velasco y Ángel Díaz García son los suscriptores de 779,000 acciones, cada uno. El capital suscrito es de US\$3,117,600.

## 22. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Seguros	42,658	28,458
Licencias y patentes	49,137	42,182
	<u>91,795</u>	<u>70,640</u>

## 23. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Préstamos y anticipos al personal	33,938	19,968
Participaciones pagadas	-	15,700
Otras cuentas por cobrar empleados	35,050	-
Cuentas por cobrar inversiones a corto plazo	125,000	200,000
Otras cuentas por cobrar	1,000	-
	<u>194,988</u>	<u>235,668</u>

## 24. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	Al 31 de diciembre	
	2012	2011
Cuentas por cobrar a largo plazo	375,000	-
Depósito en garantía	619	1,519
Derechos de uso	124,000	-
	<u>499,619</u>	<u>1,519</u>

## 25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### 25.1 Reserva Legal

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

### 25.2 Resultados acumulados – por aplicación primera vez de las NIIF

Incluida en el patrimonio. Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizados por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.



## 26. VENTAS NETAS

	Al 31 de Diciembre	
	2012	2011
<u>Ventas Locales</u>		
Harina de pescado	8,814,567	8,932,428
Aceite de pescado	<u>1,630,328</u>	<u>1,025,570</u>
	10,444,895	9,957,998
<u>Ventas al exterior</u>		
Harina de pescado	10,399,335	10,318,276
Aceite de pescado	<u>1,280,550</u>	<u>1,318,473</u>
	11,679,885	11,636,749
<u>Ventas totales</u>	22,124,780	21,594,747
Descuento en venta	<u>(52,694)</u>	<u>(32,102)</u>
Subtotal	22,072,086	21,562,645
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Servicio de fabricación	204,477	247,121
Otros ingresos	75,385	62,365
Servicio de arrendamiento bodegas	<u>17,486</u>	<u>2,143</u>
	297,348	311,629
Ventas netas	<u>22,369,434</u>	<u>21,874,274</u>

## 27. GASTOS OPERATIVOS

(Véase página siguiente)

**27. GASTOS OPERATIVOS**

(Continuación)

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Iva gasto	438,663	334,523
Gastos sueldos y salarios	266,045	241,757
Honorarios y comisiones administrativos	138,643	219,278
Participación de los trabajadores en utilidades	569,056	575,153
Servicios	187,117	120,852
Mejoras adecuaciones y mantenimientos	113,806	66,067
Otros gastos administrativos	83,668	60,141
Impuestos y contribuciones	72,973	49,729
Pasajes aéreos	10,447	44,796
Alimentación y refrigerios	3,760	43,400
Suministros administrativos	24,888	15,917
Mantenimiento de vehículos	6,269	11,441
Suministros y atención médica	5,794	6,174
Capacitaciones	13,360	4,912
Depreciaciones y amortizaciones	16,882	4,065
Otros menores	153,239	94,752
Gastos de administración	2,104,610	1,892,957
Gastos de venta	538,068	541,478
Gastos de marketing	457,166	378,660
Gastos de venta y marketing	995,234	920,138
Gastos de exportación	484,935	575,431
Total gastos operativos	3,584,778	3,388,526

**28. GASTOS FINANCIEROS**

	Al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Gastos bancarios	57,564	29,985
Otros	7,058	18,015
Gastos financieros	64,622	48,000

**29. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 8 de abril del 2013 no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.