



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

TADEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

RUC: 0991469095001



Miembro de



Latinoamérica



TADEL S.A

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

RUC: 0991469095001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados 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, Miércoles 23 de abril de 2014

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 2013 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 del 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, 23 de abril de 2014

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

Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

TADEL S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	31 de diciembre	31 de diciembre	Pasivo y Patrimonio	Notas	31 de diciembre	31 de diciembre
		2013	2012			2013	2012
Activo							
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,347,862	1,231,498	Obligaciones bancarias	14	174,861	125,000
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	2,016,089	2,249,503	Cuentas por pagar	15	2,898,873	1,424,144
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	22	871,249	262,279	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	22	24,427	23,390
Cuentas por cobrar no comerciales, neto	7	817,918	759,548	Pasivos acumulados	17	796,860	602,683
Anticipos a proveedores	8	1,660,537	1,160,499	Impuestos y retenciones por pagar	19	1,141,655	713,765
Inventarios	9	1,428,901	1,281,728	Otras cuentas por pagar	16	117,906	138,256
Otros activos corrientes	10	92,626	91,796	Total pasivo corriente		5,154,582	3,027,238
Total activo corriente		8,235,182	7,036,851				
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	11	6,655,405	5,462,644	Obligaciones bancarias de largo plazo	14	600,984	375,000
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	22	3,517,067	375,000	Reserva para jubilación patronal y desahucio	21	43,612	30,210
Inversiones en acciones	12	506,667	506,667	Impuesto a la renta diferido	20	5,488	14,400
Otros activos no corrientes	13	205,900	124,619	Total pasivo no corriente		650,084	419,610
Impuesto a la renta diferido	20	7,228	5,023				
Total activo no corriente		10,892,267	6,473,953	Patrimonio (Véase estado adjunto)		13,322,783	10,063,956
Total activo		19,127,449	13,510,804	Total pasivo y patrimonio		19,127,449	13,510,804

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

Ing. Jose Muñoz
Gerente General

C.P.A. Edison Lopez
Contador General

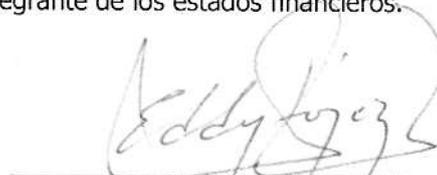
TADEL S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	25	27,838,875	22,369,435
Costo de ventas		<u>(18,658,736)</u>	<u>(15,196,798)</u>
Utilidad bruta		9,180,139	7,172,637
Gastos operativos	26	(4,159,060)	(3,584,778)
Otros gastos operativos		<u>(529,051)</u>	<u>(298,584)</u>
Margen operacional		4,492,028	3,289,275
Gastos financieros	27	(177,178)	(64,622)
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>4,314,850</u>	<u>3,224,653</u>
Gasto por impuesto a la renta	20	(1,056,023)	(685,857)
Resultado integral del año		<u><u>3,258,827</u></u>	<u><u>2,538,796</u></u>

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



 Ing. Jose Muñoz
 Gerente General

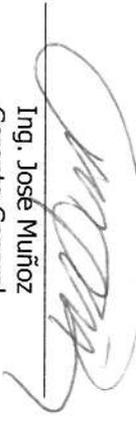


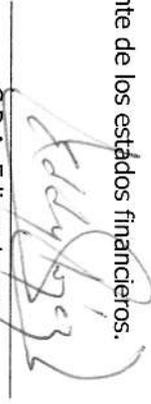
 C.P.A. Edison Lopez
 Contador General

TADEL S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados				
	Capital Social	Reserva Legal	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,558,800	730,205	(32,504)	5,268,659	7,525,160
Resoluciones de la junta de accionistas del 2012: Resultado integral del año	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de enero de 2012	1,558,800	730,205	(32,504)	7,807,455	10,063,956
Resoluciones de la junta de accionistas del 2013: Aumento de capital (Reinversión de utilidades) Apropiación de la reserva legal	760,000 - -	- 253,881 -	- - -	(760,000) (253,881) -	- -
Resultado integral del año	-	-	-	3,258,827	3,258,827
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>2,318,800</u>	<u>984,086</u>	<u>(32,504)</u>	<u>10,052,401</u>	<u>13,322,783</u>

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


 Ing. José Muñoz
 Gerente General

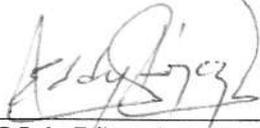

 C.P.A. Edison Lopez
 Contador General

TADEL S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2102</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		28,032,298	21,687,145
Pagado a proveedores y empleados		(17,341,067)	(15,159,817)
Otros pagos		(5,419,869)	(5,773,931)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>5,271,362</u>	<u>753,397</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</u>			
Aquisición de propiedad, planta y equipo, neto	11	(1,680,843)	(2,410,463)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,680,843)</u>	<u>(2,410,463)</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</u>			
Aumento de obligaciones financieras		275,845	300,000
Incremento de cuentas por cobrar compañías relacionadas		(3,751,037)	(507,766)
Incremento de cuentas por pagar compañías relacionadas		1,037	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(3,474,155)</u>	<u>(207,766)</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		116,364	(1,864,832)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	1,231,498	3,096,330
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,347,862</u>	<u>1,231,498</u>

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

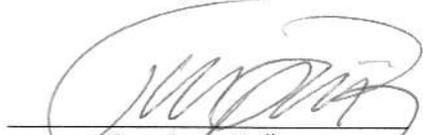

 Ing. Jose Muñoz
 Gerente General

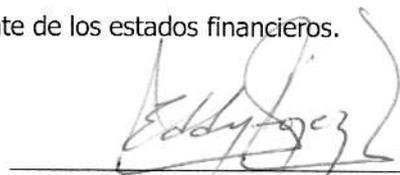

 C.P.A. Edison Lopez
 Contador General

TADEL S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral del año		3,258,827	2,538,796
Más/menos: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	11	488,082	386,643
Provisión para cuentas incobrables, neta		39,991	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21	13,402	8,451
		<u>3,800,302</u>	<u>2,933,890</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		193,423	(682,290)
Cuentas por cobrar no comerciales		(58,370)	(26,730)
Anticipo de proveedores		(500,038)	(500,013)
Inventarios		(147,173)	(149,474)
Otros activos corrientes		(830)	(21,155)
Otros activos no corrientes		(81,281)	(123,100)
Impuesto a la renta diferido		(11,117)	(1,231)
Cuentas por pagar		1,474,729	(17,448)
Otras cuentas por pagar		407,540	(648,768)
Pasivos acumulados		194,177	(10,284)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,271,362</u>	<u>753,397</u>

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


 Ing. Jose Muñoz
 Gerente General


 C.P.A. Edison Lopez
 Contador General

TADEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

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 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

A partir del 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 7	Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

NIIF 13	Mejoramiento en la uniformidad y reducción de la complejidad para una definición precisa del valor razonable y fuente única para determinación.	1 de enero de 2013
NIC 19	Contabilidad e información a revelar por los empleadores sobre beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	1 de enero de 2013

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria y/o modificación:
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2014
NIIF 12	Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2014
NIIF 21	Gravámenes	1 de enero del 2014
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2014
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero del 2014

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.

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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, 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.

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 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabiliza 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.

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 medidas razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo 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;
- 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 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 equipo)

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

2.11 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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 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. Para el año 2014 el anticipo de impuesto a la renta es de US\$241,376.

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 reverseen en el futuro cercano.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 descuento actuarial 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 (Véase nota 26).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 otros 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.

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.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

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.

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 2013 el efectivo y equivalente de efectivo cubre el 0.26 veces el total del 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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

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 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

	31 de diciembre	
	2013	2012
Caja	65	43,780
Bancos (i)	1,347,797	1,187,718
	<u>1,347,862</u>	<u>1,231,498</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

7.1 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de diciembre	
	2013	2012
Clientes del exterior	678,776	1,373,036
Clientes locales	1,388,666	887,829
	<u>2,067,442</u>	<u>2,260,865</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(51,353)</u>	<u>(11,362)</u>
	<u>2,016,089</u>	<u>2,249,503</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.

7.2 CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

(Véase a continuación)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>		
Impuestos diversos (i)	737,848	689,560
Préstamos y anticipos al personal	79,070	33,938
Otras cuentas por cobrar empleados	-	35,050
Otras cuentas por cobrar	1,000	1,000
	<u>817,918</u>	<u>759,548</u>

(i) Se compone del crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta, véase nota 18.

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Corresponde principalmente a anticipos entregados por la compra de 2 barcos: Island Pride y Stewart Mckelvey, por un monto de US\$1,296,500 a Theriault International Marine (en el 2012 corresponden a por la compra de desperdicios de pescado, principalmente a Sardinias del Pacífico S.A. por un monto de US\$733,286 y a Elvayka S.A US\$133,793) 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

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	1,070,986	679,062
Combustibles y lubricantes	22,072	200,709
Suministros y materiales	78,580	179,433
Repuestos y materiales	232,214	203,714
Químicos	22,712	17,566
Suministros de oficina	2,337	1,244
	<u>1,428,901</u>	<u>1,281,728</u>

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros	56,486	42,659
Licencias y patentes	36,139	49,137
	<u>92,625</u>	<u>91,796</u>

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres y otros activos	Equipos de transporte	Equipos de computación	Construcción en curso	Proyecto	Total
Costo o valor razonable									
Al 1 de enero de 2012	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	864,878	1,229,239	3,294,845
Ventas	-	-	(135,856)	(3,453)	-	-	(745,073)	-	(884,382)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones									
Al 31 de diciembre 2012	658,666	1,784,674	3,186,351	101,933	235,806	58,225	267,592	1,229,239	7,522,486
Adiciones (i)		12,834	69,017	14,526	60,321	3,603	499,902	873,414	1,533,617
Ventas					(102,945)				(102,945)
Bajas							(799,062)	(1,749,727)	(2,548,789)
Ajustes y/o reclasificaciones (ii)		32,137	2,431,231				156,785	75,550	2,749,203
Al 31 de diciembre 2013	712,166	1,829,645	5,686,599	116,459	193,182	61,828	125,217	428,476	9,153,572
Depreciación									
Al 1 de enero 2012	-	(141,738)	(1,392,654)	(36,997)	(69,068)	(32,742)	-	-	(1,673,199)
Cargo por depreciación del ejercicio	-	(52,208)	(275,878)	(9,148)	(40,879)	(8,530)	-	-	(386,643)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2012	-	(193,946)	(1,668,532)	(46,145)	(109,947)	(41,272)	-	-	(2,059,842)
Cargo por depreciación del ejercicio	-	(60,208)	(366,211)	(9,828)	(42,710)	(9,125)	-	-	(488,082)
Bajas	-	-	-	-	49,757	-	-	-	49,757
Ajustes y/o reclasificaciones	-	(254,154)	(2,034,743)	(55,973)	(102,900)	(50,397)	-	-	(2,498,167)
Al 31 de diciembre 2013	-	(508,308)	(4,069,486)	(111,946)	(102,947)	(102,900)	-	-	(4,294,687)
Importe neto en libros									
Al 31 de diciembre 2013	712,166	1,575,491	3,651,856	60,486	90,282	11,431	125,217	428,476	6,655,405
Al 31 de diciembre 2012	658,666	1,590,728	1,517,819	55,788	125,859	16,953	267,592	1,229,239	5,462,644

(i) Durante el año 2013 se realizaron nuevas inversiones que se encuentran en proceso de activación en cumplimiento de la reinversión de utilidades, (Véase nota 20.2).

(ii) Durante el año 2013, se completó la instalación y activación de la nueva línea secador, rotatrisco, rotaturbo, cocina, prensa para lo cual se transfirieron los saldos de construcción en curso y proyecto, por un valor que suma US\$2,431,231.

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Comprende inversiones en la Compañía Inver-Aurea S.A. de 400,000 acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una, adicional a esto se entregó la suma de US\$106,667 la cual fue considerada para futuras capitalizaciones.

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósito en garantía	-	619
Derechos de uso	205,900	124,000
	<u>205,900</u>	<u>124,619</u>

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corriente:</u>		
Banco Bolivariano C.A. (i)	120,592	125,000
Banco Produbanco (ii)	54,269	-
	<u>174,861</u>	<u>125,000</u>
<u>No corriente:</u>		
Banco Produbanco (ii)	327,225	-
Banco Bolivariano C.A. (i)	273,759	375,000
	<u>600,984</u>	<u>375,000</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a 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 2013 corresponden a los siguientes préstamos con el Banco Produbanco: US\$200,000 con vencimiento en febrero 29 de 2016 y US\$300,000 con vencimiento en septiembre 22 de 2015. Todas estas operaciones generan un interés del 9.38%.

15. CUENTAS POR PAGAR

(Véase a continuación)

15. CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores Locales (i)	2,898,873	1,424,144
	<u>2,898,873</u>	<u>1,424,144</u>

- (i) Corresponde principalmente a facturas por pagar a proveedores por un monto de US\$1,223,311.79 a Acquitermi S.A., US\$282,160 a Conservas Isabel Ecuatoriana y US\$316,954.44 a Inepaca, 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.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar empleados	244	94
Cuentas por pagar provisiones	56,810	137,802
Anticipo de clientes (i)	60,852	360
	<u>117,906</u>	<u>138,256</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a valores recibidos de clientes por un monto de US\$50,160 a Inepaca y US\$10,296 a Productora Marvivo S.A.

17. PASIVOS ACUMULADOS

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales de Ley (i)	19,707	20,134
Participación trabajadores por pagar	761,444	569,056
IESS - Aportes	15,709	13,493
	<u>796,860</u>	<u>602,683</u>

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

18. PROVISIONES

<u>2013</u>	<u>Saldos al inicio</u>	Incrementos		<u>Saldos al final</u>
		y/o Transferencias	Pagos y/o utilizaciones	
Provision para cuentas incobrables	11,362	39,991		51,353
Beneficios sociales de ley	20,134	73,546	73,973	19,707
Provisión por futuras devoluciones				-
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	21,842	10,024	-	31,866
Bonificación por desahucio	8,368	3,378	-	11,746
<u>2012</u>				
Provision para cuentas incobrables	11,362	-	-	11,362
Beneficios sociales de ley	37,814	91,866	109,546	20,134
Provisión por futuras devoluciones				-
<u>Provisiones no corrientes:</u>				
Jubilación patronal	15,802	6,040	-	21,842
Bonificación por desahucio	5,957	2,411	-	8,368

19. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldos por cobrar</u>		
IVA en compras	666,011	609,987
Cuentas por cobrar SRI	<u>71,837</u>	<u>79,573</u>
	<u>737,848</u>	<u>689,560</u>

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente del IVA	21,387	28,848
Impuesto al valor agregado por pagar	6,986	156,414
Impuesto a la renta por pagar (véase nota 20)	883,075	500,488
Retenciones en la fuente por pagar	26,757	28,015
Cuentas por pagar SRI	<u>203,450</u>	<u>-</u>
	<u>1,141,655</u>	<u>713,765</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

20.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	1,067,140	687,088
Total impuesto corriente	1,067,140	687,088
<u>Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 20.3)</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(11,117)	(1,231)
Total impuesto diferido	(11,117)	(1,231)
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	1,056,023	685,857

20.2 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 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	4,314,850	3,224,653
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles (iii)	535,786	141,048
Deducciones adicionales		(47,928)
Utilidad gravable	4,850,636	3,317,773
Base tributaria sujeta a la tasa impositiva corriente	4,850,636	2,557,772
Base tributaria sujeta a la tasa impositiva de a reinversión (ii)	-	760,000
Tasa de impuesto	22%	23%
Tasa impositiva de reinversion	12%	13%
Impuesto a la renta causado	1,067,140	687,088
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	184,775	172,694

(i) Véase Nota 2.12

(ii) Véase Nota 11

20. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

(iii) En el 2013 corresponde principalmente a impuestos y contribuciones por US\$458,834 y depreciaciones no deducibles por US\$52,709.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	1,067,140	687,088
Menos		
(-) Anticipo mínimo	(184,775)	(172,694)
(+) Saldo de anticipo pendiente de pago	111,102	97,196
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(110,392)	(111,102)
Impuesto corriente a pagar	<u>883,075</u>	<u>500,488</u>

20.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por jubilación patronal	7,228	5,023
	<u>7,228</u>	<u>5,023</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Propiedad, planta y equipo	(5,488)	(14,400)
	<u>(5,488)</u>	<u>(14,400)</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>1,740</u>	<u>(9,377)</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo activo (pasivo), neto	(9,377)	(10,608)
Más (menos)		
Aumento en activo por impuesto diferido	2,205	-
Disminución en pasivo por impuesto diferido	8,912	1,231
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase nota 20.1)	<u>11,117</u>	<u>1,231</u>
Saldo al activo (pasivo), neto	<u>1,740</u>	<u>(9,377)</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

20.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,314,850	3,224,653
Impuesto a la renta corriente	1,067,140	687,088
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	184,775	172,694
Tasa efectiva de impuesto	<u>24.73%</u>	<u>21.31%</u>
	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa impositiva legal	22%	23%
Incremento por gastos no deducibles	2.73%	1.01%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	-2.70%
Tasa impositiva efectiva	<u>24.73%</u>	<u>21.31%</u>

21. 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:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal (i)	31,866	21,842
Bonificación por desahucio (ii)	11,746	8,368
	<u>43,612</u>	<u>30,210</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	10,024	6,040
Desahucio (iii)	3,378	10,370
	<u>13,402</u>	<u>16,410</u>

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

(Véase a continuación)

21. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	21,842	15,802
Provisiones del año según cálculo actuarial, netas	<u>10,024</u>	<u>6,040</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>31,866</u></u>	<u><u>21,842</u></u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	8,368	5,957
Provisiones del año según cálculo actuarial, netas	<u>3,378</u>	<u>2,411</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>11,746</u></u>	<u><u>8,368</u></u>

- (i) 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.
- (ii) 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.
- (iii) En el período 2012 fue pagado el desahucio a 4 empleados por un valor total de US\$7,959 los cuales fueron registrados directamente a los resultados de ese año.

Entre los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2013 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	74

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas.

22.1 Transacciones

Durante el 2013 y 2012 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

(Véase a continuación)

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Sardipac S.A.	13,440	-
<u>Compra de bienes</u>		
Bastis S.A.	1,349,006	1,329,144
Eurofish S.A.	2,375,134	1,765,184
<u>Compra de servicios</u>		
Dipec S.A.	45,000	17,500
Irotp S.A.	141,467	-
Pesquera Atunes del Pacífico	24,296	120,430
<u>Préstamos otorgados</u>		
Sardipac S.A.	2,749,255	1,233,286
Dipec S.A.	7,000	-
Isiscomercial S.A.	-	7,000.00
<u>Intereses cobrados</u>		
Sardipac S.A.	41,988	-
<u>Reembolsos</u>		
Sardipac S.A.	22,137	-

22.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Accionistas	355,852	137,279
Sardipac S.A.	482,363	125,000
Intereses por cobrar Sardipac S.A.	33,034	-
	<u>871,249</u>	<u>262,279</u>

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Sardipac S.A.	3,175,649	375,000
Inver Aurea S.A.	280,632	-
Bastis S.A.	60,786	-
	<u>3,517,067</u>	<u>375,000</u>

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Juan Carlos Calero Velasco	14,103	13,066
Ángel Díaz García	10,324	10,324
	<u>24,427</u>	<u>23,390</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

22.3 Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de US\$ 1.000,000 y US\$ 5,000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos (US\$ 3,000,000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 6,000,000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014.

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

23. 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. En febrero 10 de 2013 la Superintendencia de Compañía, acogiendo a la decisión adoptada por TADEL S.A. aprobó el aumento de capital por US\$760,000 representado por 760,000 acciones a US\$1.00, para lo cual se reformaron los estatutos de la compañía por medio de escritura pública, quedando como capital suscrito y pagado por el valor de US\$2,318,800.

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

24.1 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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. VENTAS NETAS

(Véase a continuación)

25. VENTAS NETAS
(Continuación)

	Al 31 de Diciembre	
	2013	2012
Ventas Locales		
Harina de pescado	7,488,119	8,814,567
Aceite de pescado	2,100,264	1,630,328
Desperdicio miga atún	23,207	-
	<u>9,611,590</u>	<u>10,444,895</u>
Ventas al exterior		
Harina de pescado	16,832,720	10,399,335
Aceite de pescado	950,850	1,280,550
	<u>17,783,570</u>	<u>11,679,885</u>
Ventas totales	27,395,160	22,124,780
Descuento en venta	(40,157)	(52,694)
Subtotal	<u>27,355,003</u>	<u>22,072,086</u>
Otros ingresos operacionales		
Servicio de fabricación	348,634	204,477
Otros ingresos	117,752	75,386
Servicio de arrendamiento bodegas	17,486	17,486
	<u>483,872</u>	<u>297,349</u>
Ventas netas	<u><u>27,838,875</u></u>	<u><u>22,369,435</u></u>

26. GASTOS OPERATIVOS

(Véase a continuación)

26. GASTOS OPERATIVOS
(Continuación)

	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Iva gasto	420,205	438,663
Gastos sueldos y salarios	304,233	266,045
Honorarios y comisiones administrativos	112,044	138,643
Participación de los trabajadores en utilidades	761,444	569,056
Servicios	222,849	187,117
Mejoras adecuaciones y mantenimientos	123,925	113,806
Otros gastos administrativos	65,197	83,668
Impuestos y contribuciones	62,964	72,973
Pasajes aéreos	30,366	10,447
Alimentación y refrigerios	23,539	3,760
Suministros administrativos	19,485	24,888
Mantenimiento de vehículos	8,127	6,269
Suministros y atención médica	8,961	5,794
Capacitaciones	16,863	13,360
Depreciaciones y amortizaciones	34,091	16,882
Otros menores	156,412	153,238
Gastos de administración	<u>2,370,705</u>	<u>2,104,609</u>
Gastos de venta	599,941	538,068
Gastos de marketing	570,156	457,166
Gastos de venta y marketing	<u>1,170,097</u>	<u>995,234</u>
Gastos de exportación	<u>618,258</u>	<u>484,935</u>
Total gastos operativos	<u><u>4,159,060</u></u>	<u><u>3,584,778</u></u>

27. GASTOS FINANCIEROS

	Al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses devengados	106,002	57,564
Otros	71,176	7,058
	<u>177,178</u>	<u>64,622</u>

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 23 de abril de 2014 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.

29. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de TADEL S.A., en abril 23 de 2014 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de TADEL S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.