

TADEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Referencia: RUC 0991469095001

Abreviaturas usadas:

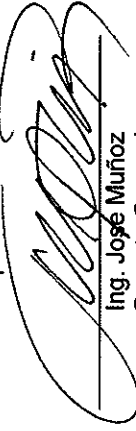
US\$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	TADEL S.A

TADEL

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	7,293,355	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)		10,063,966	7,525,160
Total activos		13,510,804	11,250,110	Total pasivo y patrimonio		13,510,804	11,250,110

Las notas explicativas anexas 1 a 31 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Muñoz
Gerente General


C.P.A. Edison Lopez
Contador General

TADEL S.A.

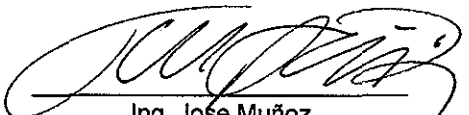
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

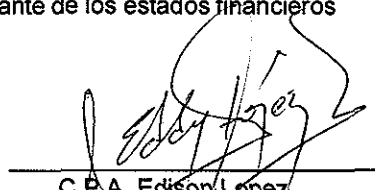
Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

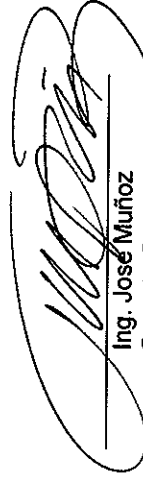

C.P.A. Edison Lopez
Contador General

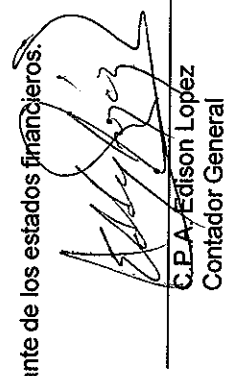
TADEL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO **Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011** **(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados Ajustes por adopción de NIIF	Utilidades retenidas	Total Patrimonio
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	1,558,800	730,206	(32,504)	5,268,658	7,525,160
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	-	-
Resultado integral del año	1,558,800	730,206	(32,504)	2,538,796	2,538,796
				7,807,454	10,063,956

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


Ing. José Muñoz
Gerente General

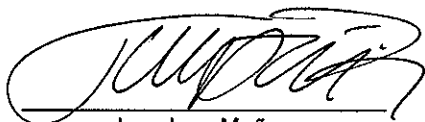

C.P.A. Edison López
Contador General

TADEL S.A.

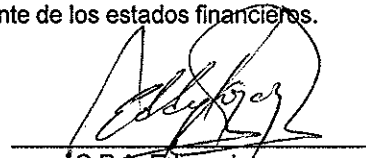
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

		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		-	-
		2,942,114	2,799,035
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		245,630	3,199,883
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:		(2,410,463)	(1,462,161)
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		300,000	(220,000)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,864,833)	1,517,721
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,096,331	1,578,609
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	1,231,498	3,096,330

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



Ing. Jose Muñoz
Gerente General



C.P.A. Edison Lopez
Contador General

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Contenido

Nota 1 – Entidad que reporta	8
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros.....	8
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables	9
Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables	14
Nota 5 – Administración de riesgos.....	14
Nota 6 – Efectivos y equivalentes del efectivo	15
Nota 7- Cuentas por Cobrar.....	16
Nota 8-Anticipo Proveedores.....	16
Nota 9-Inventarios	16
Nota 10-Propiedad, planta y equipo	16
Nota 11-Inversiones en acciones	17
Nota 12-Obligaciones bancarias.....	17
Nota 13-Cuentas y documentos por pagar - proveedores	18
Nota 14-Anticipo clientes.....	18
Nota 15- Compañías y Partes Relacionadas.....	19
Nota 16- Pasivos acumulados.....	19
Nota 17-Impuestos y retenciones por cobrar y pagar	20
Nota 18-Impuesto a la renta	20
Nota 19 -Reformas tributarias.....	22
Nota 20-Reserva para jubilación patronal y desahucio	23
Nota 21-Patrimonio de los accionistas	25
Nota 22-Gastos pagados por anticipados	25
Nota 23-Otras cuentas por cobrar	25
Nota 24-Otros activos no corrientes	27
Nota 25-Reservas y resultados acumulados	25
Nota 26- Ventas Netas.....	26
Nota 27-Gastos operativos.....	26
Nota 28-Gastos financieros	28
Nota 29 - Contingencias.....	28
Nota 30 – Eventos subsecuentes.....	28
Nota 31 -Aprobación de los estados financieros	28

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

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.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

a) Declaración de conformidad y presentación

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros individuales de la compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Las NIIF utilizadas en la preparación de los estados financieros individuales corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden:

Estimación de cobranza dudosa, la depreciación y vida útil de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión, la provisión para beneficios sociales, la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Administración ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros –

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

iii. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- c) 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.

d) **Propiedad, planta y equipo**

i. Reconocimiento Inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipo se presentan principalmente a su costo histórico. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo.

fy

<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.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

e) Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición

f) **Deterioro**

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que éste no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes se registran a su valor razonable, neto de su estimación para cuentas incobrables. La estimación de cobranza dudosa es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el valor íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. En adición, la Administración registra estimaciones con base en evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

g) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos--

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

El ingreso por servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce

5.

inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

i) Impuesto a la renta—

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre de balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo o pasivo por impuestos diferidos se pueda compensar.

El impuesto diferido originado por un cambio en el importe en libros procedente de la revaluación de las propiedades, planta y equipo deberá reconocerse en el resultado integral.

j) 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 interés del 4%. 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.

Ej

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 periodo 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 periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmienda NIIF 7	Instrumentos Financieros- Información a revelar	Enero 1, 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	Enero 1, 2014
NIIF 9	Enmienda: Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Enero 1, 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nota 5 – Administración de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de Administración de Riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo Crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina

principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Compañía.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,231,498.00	3,096,330.00
Clientes comerciales	2,249,503.00	1,567,213.00
Otras cuentas por cobrar	1,492,765.00	900,667.00
Total	4,973,766.00	5,564,210.00

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

La Compañía al cierre de los estados financieros no presenta pasivos de largo plazo ni obligaciones con instituciones financieras, los pasivos de corto plazo están constituidos principalmente por proveedores y otras cuentas por pagar de corto plazo por lo que no está expuesto a un riesgo alto de crédito.

d) Riesgo de capital -

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de los estados financieros era el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Total Pasivos	3,446,848.00	3,724,950.00
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	(1,231,498.00)	(3,096,330.00)
Deuda Total	2,215,350.00	628,620.00
Patrimonio	10,063,956.00	7,525,160.00
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	22%	8.35%

Nota 6 - Efectivos y equivalentes del efectivo

Eg

Un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Caja y Bancos	1,231,498.00	3,096,330.00
Total	1,231,498.00	3,096,330.00

Caja y Bancos. – Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

Nota 7 –Cuentas por cobrar:

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Cientes comerciales	2,260,865.00	1,578,575.00
Provisión cuentas incobrables	(11,362.00)	(11,362.00)
Total	2,249,503.00	1,567,213.00

Nota 8-Anticipo Proveedores

Corresponde principalmente a anticipos entregados por la compra de desperdicios de pescado por un monto de US\$733,286 a Sardinias del Pacifico 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.

Nota 9-Inventarios

	-	
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>

Nota 10-Propiedad, planta y equipo

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

5

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

<u>Costo o valor razonable</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres y otros activos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Construcción en Curso</u>	<u>Proyecto</u>	<u>Total</u>
al 1 de enero del 2011	357,666	1,129,949	2,277,134	74,789	119,129	35,689	162,199	-	4,166,555
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	19,789	13,732	15,663	884,878	(1)	3,294,846
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
<u>Depreciación</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres y otros activos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Construcción en Curso</u>	<u>Proyecto</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2011	-	94,718	1,151,838	28,790	38,661	28,405	-	-	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	-	5,462,845

Nota 11-Inversiones en acciones

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

Nota 12-Obligaciones bancarias

(Véase página siguiente)

4

12. OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Corriente</u>		
Bancos Bolivariano (i)	125,000	-
	<u>125,000</u>	<u>-</u>
	2012	2011
<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.

Nota 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.

Nota 14-Anticipo clientes

Comprende:

(Véase página siguiente)

Eg

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>

Nota 15-Compañías y partes relacionadas

Composición:

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

Pasivo corriente

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

Nota 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	<u>-</u>	<u>172</u>
	<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.

4

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>

Nota 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.

Nota 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	687,088	797,318
 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	(1,231)	(943)
 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
Más: 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 reinversión	760,000	-
Tasa impositiva	(1)	(1)
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	<u>(9,377)</u>	<u>(10,608)</u>

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	<u>172,694</u>	<u>143,062</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>21.31%</u>	<u>24.46%</u>

	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	<u>-2.70%</u>	<u>0.00%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>21.31%</u>	<u>24.46%</u>

Nota 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 Reformativa 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.

Nota 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		6,040.00	4,816.00
Desahucio	(4)	10,370	6,450
		<u>16,410</u>	<u>11,266.00</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)

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

48

Nota 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\$1,558,000.

Nota 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>

Nota 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>

Nota 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>

Nota 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.

Nota 26-Ventas netas

	<u>Al 31 de Diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<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>

Nota 27-Gastos operativos

(Véase página siguiente)

g

27. GASTOS OPERATIVOS
(Continuación)

	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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	<u>2,104,610</u>	<u>1,892,957</u>
Gastos de venta	538,068	541,478
Gastos de marketing	457,166	378,660
Gastos de venta y marketing	<u>995,234</u>	<u>920,138</u>
Gastos de exportación	484,935	575,431
Total gastos operativos	<u>3,584,778</u>	<u>3,388,526</u>

Nota 28-Gastos financieros

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

Nota 29 - Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten las cifras de los mismos.

Nota 30 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 31 -Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 29 del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.