

**TADEL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**Referencia: RUC 0991469095001**

**Abreviaturas usadas:**

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

**TADEL S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Años terminados al 31 de diciembre**

**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                                                                      | <u>Notas</u> | <u>2,017</u>     | <u>2,016</u>     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Resultado integral del año                                                           |              | 2,303,821        | 2,359,147        |
| Ajustes por:                                                                         |              |                  |                  |
| Más/menos: cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |              |                  |                  |
| Depreciación                                                                         | 10           | 783,377          | 714,975          |
| Provisión para jubilación patronal                                                   | 19           | 38,934           | 33,598           |
| Bonificación por desahucio                                                           | 19           | 19,488           | 15,794           |
| Gastos financieros                                                                   |              | 3,441            | 7,248            |
| Ganancias/pérdidas actuariales                                                       | 19           | 30,573           | (7,921)          |
| Devolución saldo Impuesto a la Renta                                                 |              | 388,385          |                  |
| Cambios en activos y pasivos:                                                        |              |                  |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                       |              | (685,562)        | 508,487          |
| Cuentas por cobrar no comerciales                                                    |              | 174,844          | (368,902)        |
| Anticipo de proveedores                                                              |              | 15,236           | 1,095,773        |
| Inventarios                                                                          |              | 660,025          | 41,551           |
| Otros activos corrientes                                                             |              | (1,023,231)      | 17,685           |
| Otros activos no corrientes                                                          |              | 10,700           | 10,700           |
| Cuentas por pagar                                                                    |              | 244,781          | (1,279,665)      |
| Otras cuentas por pagar                                                              |              | 47,323           | 31,780           |
| Jubilación patronal y desahucio                                                      |              | (4,513)          | (3,557)          |
| Pasivos acumulados                                                                   |              | 10,869           | (68,371)         |
| Impuestos y retenciones por pagar                                                    |              | (62,912)         | (10,958)         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                              |              | <u>2,955,579</u> | <u>3,097,364</u> |



Jose Muñoz  
Gerente General



C.P.A. Edison Lopez  
Contador General

TADEL S.A.

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

|                                                                        | <u>Notas</u> | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| <u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>             |              |                    |                    |
| Recibido de clientes                                                   |              | 40,188,795         | 36,488,209         |
| Pagado a proveedores y empleados                                       |              | (36,649,830)       | (32,240,869)       |
| Otros pagos                                                            |              | (598,464)          | (1,149,976)        |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                |              | <u>2,940,501</u>   | <u>3,097,364</u>   |
| <u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>                 |              |                    |                    |
| Bajas ventas y/o transferencias de propiedad, planta y equipo          |              |                    | -                  |
| Adiciones de propiedad, planta y equipo                                |              | (2,230,617)        | (1,201,579)        |
| Adiciones en inversiones en acciones                                   |              | (131,752)          | (277,157)          |
| Adquisición de propiedad de inversión                                  |              |                    | (158,500)          |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión |              | <u>(2,362,369)</u> | <u>(1,637,236)</u> |
| <u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>            |              |                    |                    |
| (Disminución) de obligaciones financieras                              |              | 87,195             | (163,245)          |
| Incremento de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas       |              | (716,080)          | (582,979)          |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento               |              | <u>(628,885)</u>   | <u>(746,224)</u>   |
| <u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>                             |              |                    |                    |
| Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo      |              | (35,675)           | 713,904            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                  | 6            | <u>2,897,804</u>   | <u>2,183,900</u>   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                   | 6            | <u>2,862,129</u>   | <u>2,897,804</u>   |

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

  
José Muñoz  
Gerente General

  
C.P.A. Edison López  
Contador General

## Resultados Acumulados

|                                                   | Capital Social | Aporte para futura capitalización | ORI      | Reserva Legal | Por aplicación primera vez de las NIIF | Utilidades acumuladas | Total      |
|---------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------|---------------|----------------------------------------|-----------------------|------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                 | 2,318,800      |                                   | (7,711)  | 1,308,857     | (32,504)                               | 14,868,452            | 18,456,894 |
| Efecto de la adopción de la enmienda a la NIC 19  |                |                                   |          |               |                                        |                       | 0          |
| Resoluciones de la junta de accionistas del 2016: |                |                                   |          |               |                                        |                       | -          |
| Aporte para futura capitalización                 | 1,200,000      |                                   |          | -             | -                                      | (1,200,000)           | -          |
| Resultado integral del año                        | -              | -                                 |          | -             | -                                      | 2,351,226             | 2,351,226  |
| Ganancias actuariales                             |                |                                   | 7,921    |               |                                        |                       | 7,921      |
| Saldos al 31 de enero de 2017                     | 3,518,800      |                                   | 210      | 1,308,857     | (32,504)                               | 16,020,678            | 20,816,041 |
| Resoluciones de la junta de accionistas del 2017: |                |                                   |          |               |                                        |                       | -          |
| Ganancias Actuariales                             | -              | -                                 | (30,573) | -             | -                                      |                       | (30,573)   |
| Aporte para futura capitalización                 | -              | 526,800                           |          | -             | -                                      | (526,800)             | -          |
| Devolución saldo impuesto a la renta              |                |                                   |          |               |                                        | 388,385               | 388,385    |
| Resultado integral del año                        | -              | -                                 |          | -             | -                                      | 2,334,394             | 2,334,394  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017                 | 3,518,800      | 526,800                           | -30,363  | 1,308,857     | (32,504)                               | 18,216,657            | 23,508,247 |

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

  
José Muñoz

C.P.A. Edison López  
Contador General

**TADEL S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Años terminados al 31 de diciembre**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                             | <u>Notas</u> | <u>2017</u>         | <u>2016</u>         |
|---------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Ventas Netas                                | 22           | 40,874,357          | 35,979,722          |
| Costos                                      | 23           | <u>(33,199,685)</u> | <u>(27,965,858)</u> |
| Utilidad Bruta                              |              | 7,674,672           | 8,013,864           |
| Gastos operativos                           | 25           | (4,547,613)         | (4,811,626)         |
| Otros gastos operativos                     |              | <u>(117,523)</u>    | <u>(193,184)</u>    |
| Margen operacional                          |              | 3,009,537           | 3,009,054           |
| Gastos Financieros                          | 24           | (34,130)            | (49,737)            |
| Utilidad antes de impuestos a la renta      |              | <u>2,975,407</u>    | <u>2,959,317</u>    |
| Gastos de Impuestos a la Renta              | 17           | (641,013)           | (608,091)           |
| Resultado Integral del año                  |              | <u>2,334,394</u>    | <u>2,351,226</u>    |
| Pérdidas y ganancias actuariales acumuladas |              | (30,573)            | 7,921               |
| Otros Resultados Integrales                 |              | <u>2,303,821</u>    | <u>2,359,147</u>    |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Jose Muñoz  
 Gerente General

  
 C.P.A. Edison López  
 Contador General

**TADEL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

| <b>ACTIVO</b>                                      | <b>Notas</b> | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       | <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                        | <b>Notas</b> | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo Corriente</b>                            |              |                   |                   | <b>Pasivo corriente</b>                           |              |                   |                   |
| Efectivos y Equivalentes de Efectivo               | 6            | 2,862,129         | 2,957,393         | Sobregiro Bancario                                | 6            |                   | 59,589            |
| Cuentas por Cobrar comerciales                     | 7            | 3,865,237         | 3,179,675         | Obligaciones bancarias                            | 13           | 34,703            | 0                 |
| Cuentas por compañías y partes relacionadas        | 20           | 2,265,540         | 1,581,489         | Cuentas por pagar                                 | 14           | 2,593,055         | 2,933,539         |
| Cuentas por cobrar no comerciales                  | 7            | 927,197           | 1,101,049         | Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas | 20           | 686,769           | 101,504           |
| Anticipo Proveedores                               |              | 1,672,422         | 1,687,658         | Pasivos acumulados                                | 16           | 608,138           | 597,269           |
| Inventarios                                        | 8            | 1,226,831         | 1,886,856         | Impuestos y retenciones por pagar                 | 17           | 398,931           | 461,843           |
| Inversiones                                        | 9            | 1,000,000         |                   | Otras cuentas por pagar                           | 15           | 147,412           | 100,089           |
| Otros activos corrientes                           |              | 156,246           | 133,015           | <b>Total pasivo corriente</b>                     |              | <b>4,469,009</b>  | <b>4,253,833</b>  |
| <b>Total activo corriente</b>                      |              | <b>13,975,601</b> | <b>12,527,135</b> |                                                   |              |                   |                   |
| <b>Activo no Corriente</b>                         |              |                   |                   | <b>Pasivo no corriente</b>                        |              |                   |                   |
| Propiedad Planta y equipo                          | 10           | 9,251,118         | 7,803,878         |                                                   |              |                   |                   |
| Propiedad de Inversión                             |              | 158,500           | 158,500           | Obligaciones bancarias                            | 13           | 55,933            |                   |
| Cuentas por Cobrar compañías y partes relacionadas | 20           | 3,701,152         | 3,669,123         | Jubilación patronal y desahucio                   | 19           | 276,691           | 192,210           |
| Inversiones en acciones                            | 11           | 1,028,261         | 896,509           | <b>Total pasivo no corriente</b>                  |              | <b>332,624</b>    | <b>192,210</b>    |
| Otros activos no corrientes                        | 12           | 195,248           | 206,939           |                                                   |              |                   |                   |
| <b>Total activo no corriente</b>                   |              | <b>14,334,279</b> | <b>12,734,949</b> | <b>PATRIMONIO (Véase el estado adjunto)</b>       |              | <b>23,508,247</b> | <b>20,816,041</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                |              | <b>28,309,880</b> | <b>25,262,084</b> | <b>Total pasivo y patrimonio</b>                  |              | <b>28,309,880</b> | <b>25,262,084</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
**José Muñoz**  
Gerente General

  
**C.P.A. Edison López**  
Contador General

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

## Contenido

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Nota 1 – Entidad que reporta                                       | 9  |
| Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros        | 9  |
| Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables            | 10 |
| Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables                         | 15 |
| Nota 5 – Administración de riesgos                                 | 16 |
| Nota 6 – Efectivos y equivalentes del efectivo                     | 17 |
| Nota 7- Cuentas por Cobrar                                         | 18 |
| Nota 8-Inventarios                                                 | 19 |
| Nota 9-Inversiones                                                 | 19 |
| Nota 10-Propiedad, planta y equipo                                 | 19 |
| Nota 11-Inversiones en acciones                                    | 21 |
| Nota 12-Otros Activos no corriente                                 | 21 |
| Nota 13-Obligaciones bancarias                                     | 21 |
| Nota 14-Cuentas y documentos por pagar - proveedores               | 22 |
| Nota 15-Otras Cuentas por pagar                                    | 22 |
| Nota 16- Pasivos acumulados                                        | 22 |
| Nota 17-Impuestos y retenciones por cobrar y pagar                 | 23 |
| Nota 18-Impuesto a la renta                                        | 23 |
| Nota 19 - Reserva para jubilación patronal y desahucio             | 26 |
| Nota 20-Saldos y Transacciones con compañías y partes relacionadas | 27 |
| Nota 21-Capital Social                                             | 21 |
| Nota 22-Reservas y resultados acumulados                           | 30 |
| Nota 23- Ventas Netas                                              | 30 |
| Nota 24- Costos de operación                                       | 31 |
| Nota 25-Gastos operativos                                          | 32 |
| Nota 26-Gastos financieros                                         | 32 |
| Nota 27 - Contingencias                                            | 33 |
| Nota 29 – Eventos subsecuentes                                     | 33 |
| Nota 30 -Aprobación de los estados financieros                     | 33 |

## 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.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

4

**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.

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                    |
| Naves, aeronaves y barcas   | 20                    |
| 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 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 neto, 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 cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2017).

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 parta 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) **Jubilación Patronal y Desahucio**

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 del 4.14%. Esta tasa equivale a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones 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 periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

**Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables**

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:

| <u>NIIF</u>                                     | <u>Título</u>                                                                              | <u>Efectiva a partir de<br/>períodos que inicien <u>en</u><br/>o después de</u> |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9                                          | Instrumentos financieros                                                                   | Enero 1, 2018                                                                   |
| NIIF 15                                         | Ingresos procedentes de contratos<br>con clientes (y respectivas aclaraciones)             | Enero 1, 2018                                                                   |
| NIIF 16                                         | Arrendamientos                                                                             | Enero 1, 2019                                                                   |
| Modificaciones a la NIIF 10<br>y NIC 28         | Venta o Aportación de Bienes<br>entre un Inversionista y su<br>Asociada o Negocio Conjunto | Fecha a ser<br>determinada                                                      |
| Modificaciones a la NIIF 2                      | Clasificación y medición de<br>transacciones de pagos<br>basados en acciones               | Enero 1, 2018                                                                   |
| Modificaciones a la NIC 40                      | Transferencia de propiedades de inversión.                                                 | Enero 1, 2018                                                                   |
| Modificaciones a la NIC 28                      | Participaciones de Largo Plazo en<br>Asociadas y Negocios<br>Conjuntos                     | Enero 1, 2019                                                                   |
| Mejoras anuales a las NIIF<br>Ciclo 2014 - 2016 | Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28                                                             | Enero 1, 2018                                                                   |
| Modificaciones a las CINIIF<br>22               | Transacciones en moneda<br>extranjera y consideración<br>anticipada                        | Enero 1, 2018                                                                   |
| CINIIF 23                                       | La Incertidumbre frente a los<br>Tratamientos del Impuesto a<br>las Ganancias              | Enero 1, 2019                                                                   |
| Mejoras anuales a las NIIF<br>Ciclo 2015 - 2017 | Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11,<br>NIC 12 y NIC 23.                                        | Enero 1, 2019                                                                   |

## **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:

|                                     | <b>al 31 de Diciembre</b> |                  |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                     | <b>2017</b>               | <b>2016</b>      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,862,129                 | 2,897,804        |
| Clientes comerciales                | 4,254,178                 | 3,515,876        |
| <b>Total</b>                        | <b>7,116,306</b>          | <b>6,413,680</b> |

### **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 maximiza 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 es el siguiente:

|                                                   | al 31 de Diciembre |                   |
|---------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                   | 2017               | 2016              |
| Total Pasivos                                     | 4,801,633          | 4,446,045         |
| Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)       | (2,862,129)        | (2,897,804)       |
| <b>Deuda Total</b>                                | <b>1,939,504</b>   | <b>1,548,241</b>  |
| <b>Patrimonio</b>                                 | <b>23,508,247</b>  | <b>20,816,041</b> |
| <b>Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre</b> | <b>8%</b>          | <b>7%</b>         |

**Nota 6 – Efectivos y equivalentes del efectivo**

Un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                        | al 31 de Diciembre |                  |
|------------------------|--------------------|------------------|
|                        | 2017               | 2016             |
| Caja                   | 4,291              | 3,551            |
| Bancos (i)             | 2,481,794          | 2,817,422        |
| Inversiones (ii)       | 376,043            | 136,421          |
| <b>Total</b>           | <b>2,862,129</b>   | <b>2,957,393</b> |
| <br>Sobregiro bancario | <br>-              | <br>(59,589)     |
|                        | <b>2,862,129</b>   | <b>2,897,804</b> |

(i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las instituciones financieras con las que mantiene saldos son:

|                                        | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Banco Pichincha C.A.                   | 39,773           | -                |
| Bnaco del Pacífico S.A.                | 93,461           | 31,897           |
| Banco Bolivariano C.A.                 | 834,296          | 98,778           |
| Banco Internacional S.A.               | 11,314           | 17,075           |
| MMG Bank Panama                        | 1,385,053        | 2,637,804        |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | 117,898          | 31,867           |
|                                        | <u>2,481,795</u> | <u>2,817,421</u> |

(ii) Corresponde a inversiones en el Banco Pichincha (overnight, inversiones de un día)

### **Nota 7 –Cuentas por cobrar comerciales y no comerciales:**

#### **Cuentas por cobrar comerciales:**

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                                    | <b>al 31 de Diciembre</b> |                  |
|------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                    | <b>2017</b>               | <b>2016</b>      |
| Clientes del exterior              | 435,081                   | 1,082,323        |
| Clientes locales                   | 3,481,508                 | 2,148,704        |
|                                    | 3,916,590                 | 3,231,028        |
| Provisión para cuentas incobrables | (51,353)                  | (51,353)         |
|                                    | <u>3,865,237</u>          | <u>3,179,675</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

#### **Cuentas por cobrar no comerciales:**

Un detalle de las cuentas por cobrar no comerciales al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                                   | <b>al 31 de Diciembre</b> |                  |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                   | <b>2017</b>               | <b>2016</b>      |
| Impuestos diversos (i)            | 630,365                   | 775,084          |
| Préstamos y anticipos al personal | 296,831                   | 324,966          |
| Otras cuentas por cobrar          | -                         | 1,000            |
|                                   | <u>927,197</u>            | <u>1,101,049</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 en la nota 16)

### **Nota 8-Inventarios**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                            | al 31 de Diciembre |                  |
|----------------------------|--------------------|------------------|
|                            | 2017               | 2016             |
| Producto terminado         | 615,144            | 1,320,470        |
| Combustibles y lubricantes | 35,122             | 43,194           |
| Suministros y materiales   | 73,556             | 70,806           |
| Repuestos y materiales     | 484,692            | 438,879          |
| Químicos                   | 11,697             | 10,986           |
| Suministros de oficina     | 2,675              | 2,521            |
| Inventario Barco           | 3,946              |                  |
|                            | <u>1,226,831</u>   | <u>1,886,856</u> |

### **Nota 9-Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a un certificado de inversión Banco Diners Club Internacional de \$US1,000,000 con una tasa de interés de 6.25%, cancelada en su fecha de vencimiento de forma trimestral (hasta el 14 de Noviembre del 2018).

### **Nota 10-Propiedad, planta y equipo**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

eg.

|                                | Terrenos | Construcción<br>en Curso | Edificios | Maquinarias y<br>equipos | Muebles y<br>enseres y<br>Otros activos | Equipos de<br>computación | Equipos de<br>transporte | Maquinarias<br>y equipos de<br>barco | Barcos    | Total       |
|--------------------------------|----------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------|-------------|
| Al 1 de enero 2016             | 716,348  | 210,320                  | 1,886,247 | 6,375,563                | 305,655                                 | 79,125                    | 222,095                  | 142,857                              | 1,188,020 | 11,126,230  |
| Adiciones                      | -        | 110,427                  | -         | 376,100                  | 162,815                                 | 23,437                    | 132,947                  | 395,853                              | -         | 1,201,579   |
| Ventas                         | -        | -                        | -         | -                        | -                                       | -                         | -                        | -                                    | -         | -           |
| Ajustes y/o reclasificaciones  | -        | -                        | -         | -                        | -                                       | -                         | -                        | -                                    | -         | -           |
| Al 31 de diciembre 2016        | 716,348  | 320,747                  | 1,886,247 | 6,751,663                | 468,470                                 | 102,562                   | 355,042                  | 538,710                              | 1,188,020 | 12,327,809  |
| Adiciones                      | -        | 606,111                  | 41,148    | 79,772                   | 1,822,588 (i)                           | 3,093                     | 276,327                  | 296,980                              | -         | 3,126,019   |
| Baja                           | -        | -                        | -         | -                        | -                                       | (937)                     | (26,554)                 | -                                    | -         | (27,491)    |
| Ajustes y/o reclasificaciones  | -        | (368,051)                | -         | -                        | (514,938)                               | -                         | -                        | -                                    | -         | (882,989)   |
| Al 31 de diciembre 2017        | 716,348  | 558,807                  | 1,927,395 | 6,831,435                | 1,776,120                               | 104,718                   | 604,815                  | 835,690                              | 1,188,020 | 14,543,348  |
| Depreciación:                  |          |                          |           |                          |                                         |                           |                          |                                      |           |             |
| Al 1 de enero 2016             | -        | -                        | (377,997) | (3,037,994)              | (80,694)                                | (64,839)                  | (154,944)                | (8,336)                              | (84,152)  | (3,808,956) |
| Cargo por depreciación del año | -        | -                        | (62,874)  | (517,359)                | (16,671)                                | (8,558)                   | (30,368)                 | (19,745)                             | (59,400)  | (714,975)   |
| Ajustes y/o reclasificaciones  | -        | -                        | -         | -                        | -                                       | -                         | -                        | -                                    | -         | -           |
| Al 31 de diciembre 2016        | -        | -                        | (440,871) | (3,555,353)              | (97,365)                                | (73,397)                  | (185,312)                | (28,081)                             | (143,552) | (4,523,931) |
| Cargo por depreciación del año | -        | -                        | (63,047)  | (511,179)                | (21,069)                                | (13,280)                  | (59,545)                 | (55,857)                             | (59,400)  | (783,377)   |
| Baja                           | -        | -                        | -         | -                        | -                                       | 31                        | 15,047                   | -                                    | -         | 15,078      |
| Al 31 de diciembre 2017        | -        | -                        | (503,918) | (4,066,532)              | (118,434)                               | (86,646)                  | (229,810)                | (83,938)                             | (202,952) | (5,292,230) |
| Importe neto en libros:        |          |                          |           |                          |                                         |                           |                          |                                      |           |             |
| Al 31 de diciembre 2016        | 716,348  | 320,747                  | 1,445,376 | 3,196,310                | 371,105                                 | 29,165                    | 169,730                  | 510,629                              | 1,044,468 | 7,803,878   |
| Al 31 de diciembre 2017        | 716,348  | 558,807                  | 1,423,477 | 2,764,903                | 1,657,686                               | 18,072                    | 375,005                  | 751,752                              | 985,068   | 9,251,118   |

(i) En esta agrupación se está tomando en consideración las siguientes cuentas : muebles y enseres, equipos de oficina, equipos e implementos médicos y de laboratorio, equipos electrónicos, e importaciones en curso.

*g*

### **Nota 11-Inversiones en acciones**

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 mantiene una inversión en acciones en la Compañía Inver-Aurea S.A. por un valor de US\$ 1,027,861.29 (2016: US\$896,509) que representa el 48.51% (2016: 48.51%) del paquete accionario de esa compañía. El valor nominal de cada acción es de US\$1.00.

Adicionalmente ha entregado como aporte para futuro aumento de capital de esa misma compañía un valor de US\$647,767 registrado en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas no corrientes (Véase Nota 19.2).

### **Nota 12-Otros activos no corrientes**

Un detalle de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                                        | al 31 de Diciembre |                |
|----------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                        | 2017               | 2016           |
| Derechos de uso Lady Noreen            | 124,000            | 124,000        |
| Derechos de cupo de pesca Island Pride | 90,000             | 90,000         |
|                                        | 214,000            | 214,000        |
| (-)Amortización acumulada              | -50,125            | -39,425        |
|                                        | <b>163,875</b>     | <b>174,575</b> |
|                                        |                    |                |
| Cuentas por Cobrar El Velero           | 31,373             | 32,364         |
|                                        | <b>195,248</b>     | <b>206,939</b> |

### **Nota 13-Obligaciones bancarias**

Un detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                       | al 31 de Diciembre |      |
|-----------------------|--------------------|------|
|                       | 2017               | 2016 |
| <u>Corriente:</u>     |                    |      |
| Banco Pichincha (i)   | 30,371             | -    |
| Banco Produbanco (ii) | 4,332              | -    |
|                       | 34,703             | -    |
| <u>No corriente:</u>  |                    |      |
| Banco Pichincha (i)   | 55,933             | -    |
|                       | 55,933             | -    |

- (i) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a un préstamo con el Banco Pichincha C.A., a una tasa anual de 9.58% Esta obligación se originó el 15 de septiembre de 2017 con pagos mensuales hasta la fecha de vencimiento de la misma, 15 de agosto de 2019.
- (ii) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a un préstamo con el Banco de la Producción S.A. Produbanco a una tasa anual de 8.95%. Esta obligación se originó el 5 de mayo de 2017 con pagos mensuales hasta la fecha de vencimiento de la misma, 5 de abril de 2018.

#### **Nota 14-Cuentas y documentos por pagar – proveedores**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                     | al 31 de Diciembre |                  |
|---------------------|--------------------|------------------|
|                     | 2017               | 2016             |
|                     |                    |                  |
| Proveedores Locales | 2,593,055          | 2,933,539        |
|                     | <b>2,593,055</b>   | <b>2,933,539</b> |

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 5.

#### **Nota 15-Otras cuentas por pagar**

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                               | al 31 de Diciembre |                |
|-------------------------------|--------------------|----------------|
|                               | 2017               | 2016           |
|                               |                    |                |
| Cuentas por pagar provisiones | 143,099            | 37,936         |
| Anticipo de clientes          | 4,313              | 62,153         |
|                               | <b>147,412</b>     | <b>100,089</b> |

#### **Nota 16- Pasivos acumulados**

Un detalle de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

|                                      | al 31 de Diciembre |                |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                      | 2017               | 2016           |
|                                      |                    |                |
| Sueldos por pagar                    | 8,893              | 382            |
| Beneficios sociales de Ley (i)       | 31,861             | 29,925         |
| Participación trabajadores por pagar | 525,072            | 522,233        |
| IESS – Aportes                       | 42,312             | 44,728         |
|                                      | <b>608,138</b>     | <b>597,269</b> |

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

5

### **Nota 17-Impuestos y retenciones por cobrar y pagar**

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar al SRI al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se componen de la siguiente manera:

|                                                | al 31 de Diciembre |                |
|------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                                | 2017               | 2016           |
| <u>Saldos por pagar</u>                        |                    |                |
| Retenciones en la fuente del IVA               | 43,423             | 75,645         |
| Impuesto al valor agregado por pagar           | 2,277              | 2,695          |
| Impuesto a la renta por pagar ( véase nota 18) | 326,153            | 345,690        |
| Retenciones en la fuente por pagar             | 27,079             | 40,409         |
| Cuentas por pagar SRI                          | -                  | -              |
| Compensación Solidaria IVA 2%                  | -                  | (2,597)        |
|                                                | <u>398,931</u>     | <u>461,843</u> |

### **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 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

|                                                                     | al 31 de Diciembre |                |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                                                     | 2017               | 2016           |
| <u>Impuesto a las ganancias corriente</u>                           |                    |                |
| Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)   | 641,013            | 608,091        |
| Total impuesto corriente                                            | <u>641,013</u>     | <u>608,091</u> |
| <u>Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 18.3)</u>          |                    |                |
| Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias | -                  | -              |
| Total impuesto diferido                                             | <u>-</u>           | <u>-</u>       |
| Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta                       | <u>641,013</u>     | <u>608,091</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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

5

|                                                      | al 31 de Diciembre |              |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                                      | 2017               | 2016         |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 2,975,409          | 2,959,318    |
| Más (menos) partidas de conciliación:                |                    |              |
| Ingresos Exentos                                     | -                  | 0            |
| Gastos no deducibles                                 | 251,135            | 364,630      |
| Deducciones adicionales                              | (73,394)           | (14,444)     |
| Partición trabajadores ingresos exentos              | -                  | 0            |
| Utilidad gravable                                    | 3,153,149          | 3,309,504    |
| Impuesto a la renta tasa 22%                         | 2,626,349          | 2,109,504.19 |
| impuesto a la renta sobre la utilidad reinvertida    | 526,800            | 1,200,000    |
| Tasa de impuesto                                     | 22%                | 22%          |
| Tasa de impuesto                                     | 12%                | 0.12         |
|                                                      | 641,013            | 608,091      |
| Anticipo mínimo del impuesto a la renta              | -                  | -            |

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

|                                                     | al 31 de Diciembre |           |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-----------|
|                                                     | 2017               | 2016      |
| Impuesto a la renta causado                         | 641,013            | 608,091   |
| Menos                                               |                    |           |
| (-) Anticipo mínimo                                 | -                  | (112,460) |
| (-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal | (314,859)          | (248,758) |
| (-) Crédito tributario generado por ISD             | -                  | -         |
| Impuesto corriente a pagar                          | 326,153            | 246,873   |

### 18.3 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

|                                                      | al 31 de Diciembre |           |
|------------------------------------------------------|--------------------|-----------|
|                                                      | 2017               | 2016      |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 2,975,409          | 2,959,318 |
| Impuesto a la renta corriente                        | 641,013            | 608,091   |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta               | -                  | -         |
| Tasa efectiva de impuesto                            | 21.54%             | 20.55%    |

Durante el año 2017 y 2016, el cambio en las tasas efectivas de impuesto a la renta fue como sigue:

|                                         | al 31 de Diciembre |        |
|-----------------------------------------|--------------------|--------|
|                                         | 2017               | 2016   |
| Tasa impositiva legal                   | 22%                | 22.00% |
| Decremento por ingresos exentos         |                    |        |
| Incremento por gastos no deducibles     | -0.46%             | -1.45% |
| Disminución por deducciones adicionales |                    |        |
| Tasa impositiva efectiva                | 21.54%             | 20.55% |

### 18.4 Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigor en el 2018 están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la Renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores

habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el Impuesto a la Renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, dichas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en períodos futuros, se indica que la compañía se acoge a la reinversión de utilidades

#### **Nota 19 – Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

Los siguientes cuadros resumen muestran 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>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 184,124        | 128,938        |
| Desahucio           | 92,568         | 63,272         |
|                     | <u>276,692</u> | <u>192,210</u> |

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

|                                  | <u>Jubilación patronal</u> |                | <u>Desahucio</u> |               |
|----------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|---------------|
|                                  | <u>2017</u>                | <u>2016</u>    | <u>2017</u>      | <u>2016</u>   |
| Saldo inicial                    | 128,938                    | 103,721        | 63,272           | 50,575        |
| Costos laborales                 | 33,590                     | 29,076         | 16,905           | 13,129        |
| Costos financieros               | 5,344                      | 4,522          | 2,583            | 2,205         |
| Pérdidas (ganancias) actuariales | 16,252                     | (1,463)        | 14,321           | 460           |
| Beneficios pagados               | -                          | -              | (4,513)          | (3,097)       |
| Efecto de reducciones            | -                          | (6,918)        | -                | -             |
| Saldo final                      | <u>184,124</u>             | <u>128,938</u> | <u>92,568</u>    | <u>63,272</u> |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|                                 | <u>2017</u>  | <u>2016</u>  |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Número de trabajadores          | 137          | 109          |
| Tasa de descuento               | 4.02%        | 4.14%        |
| Futuro incremento salarial      | 2.50%        | 3.00%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez  | 24.18%       | 25.75%       |
| Tasa de incremento de pensiones | N/A          | N/A          |
| Tasa de rotación                | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

## **Nota 20 –Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas.

### **20.1 Transacciones**

Durante el 2017 y 2016 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:

|                                   | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <b><u>Venta de servicios</u></b>  |             |             |
| Sardipac S.A.                     | 6,000       | 10,000      |
| Tunatransp Cia.Ltda.              | 1,200       | 1,200       |
| <b><u>Venta de bienes</u></b>     |             |             |
| Sardipac S.A.                     | 154692.87   | 95,840      |
| <b><u>Compra de bienes</u></b>    |             |             |
| Eurofish S.A.                     | 3,026,055   | 3,304,649   |
| Sardipac S.A.                     | 231,886     | 348,041     |
| Ocean Oil S.A.                    | 1,647,340   | 1,412,381   |
| <b><u>Compra de servicios</u></b> |             |             |
| Dipec S.A.                        | 59,500      | 54,000      |
| Irotop S.A.                       | 336,169     | 252,608     |
| Pesquera Atunes del Pacífico S.A. | 74,666      | 127,515     |
| Luning Overseas del Ecuador S.A.  | 73,700      | 60,000      |
| Tunatransp Cia.Ltda.              | 165,529     | 137,741     |
| Jaramitransport Cia. Ltda.        | 235,934     | 158,915     |
| Ocean Oil S.A.                    | 46,980      | 58,530      |
| <b><u>Intereses cobrados</u></b>  |             |             |
| Sardipac S.A.                     | 11128.58    | 40,676      |
| Eurofish S.A.                     | 24013.89    |             |

**Reembolsos**

|               |                     |                     |
|---------------|---------------------|---------------------|
| Sardipac S.A. | 57919.34            | 44,096              |
|               | <u>6,152,712.95</u> | <u>9,518,717.04</u> |

**20.1 Cuentas por cobrar y pagar compañías 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

|                                         | <b>al 31 de Diciembre</b> |                  |
|-----------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                         | <b>2017</b>               | <b>2016</b>      |
| <u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u> |                           |                  |
| Accionistas                             | 147,762                   | 119,256          |
| Sardipac S.A.                           | 1,348,054                 | 1,275,954        |
| Interés por cobrar Sardipac             | 196,260                   | 185,335          |
| Tunatransp                              | 2,192                     | 944              |
| Eurofish                                | 571,272                   |                  |
|                                         | <u>2,265,540</u>          | <u>1,581,489</u> |

|                                            | <b>al 31 de Diciembre</b> |                  |
|--------------------------------------------|---------------------------|------------------|
|                                            | <b>2017</b>               | <b>2016</b>      |
| <u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u> |                           |                  |
| Sardipac S.A.                              | 2,992,599                 | 2,831,634        |
| Inver Aurea S.A.                           | 647,767                   | 776,703          |
| Bastis S.A.                                | 60,786                    | 60,786           |
|                                            | <u>3,701,152</u>          | <u>3,669,123</u> |

|                                        | <b>al 31 de Diciembre</b> |                |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------|
|                                        | <b>2016</b>               | <b>2015</b>    |
| <u>Cuentas por pagar corriente (i)</u> |                           |                |
| Dividendos por pagar accionistas       | 101,504                   | 101,504        |
|                                        | <u>101,504</u>            | <u>101,504</u> |

- (i) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

### 20.3 Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, del jueves 29 de mayo del 2015, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC15-00000455, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta resolución establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe de Precios de Transferencia.

Esta nueva normativa señala:

1. Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000.000,00), deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe de Precios de Transferencia
2. Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el punto anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumaran los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:
  - a) Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América;
  - b) Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
  - c) Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
  - d) Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activo, pasivo o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos;
  - e) Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas;
  - f) Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trate de operaciones entre partes relacionadas

La Compañía está realizando el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes.

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.

### **Nota 21 – Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2017 mediante utilización de resultados acumulados el capital social de la Compañía asciende a US\$4,045,600 constituido por 4,045,600 acciones ordinarias a un valor nominal de US\$1.00.

Sus acciones se encuentran distribuidas entre el Sr. Juan Carlos Calero Velasco y el Sr. Ángel

Díaz García ambos de nacionalidad ecuatoriana y con un 50% sobre el capital. A la fecha de emisión de este informe el acta y el registro de dicho aumento se encuentran en proceso.

## **Nota 22 – Reservas y Resultados Acumulados**

### **22.1 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.

### **22.2 Resultados acumulados – por aplicación primera vez de las NIIF**

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

## **Nota 23 –Ventas Netas**

|                                 | 2017                  | 2016                  |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Ventas Locales</u>           |                       |                       |
| Harina de pescado               | 28.609.942            | 23.462.151            |
| Aceite de pescado               | 2.241.652             | 660.593               |
| Desperdicio miga atún           | 35.404                | 76.073                |
| Ventas de pesca                 | 472.737               | 278.409               |
| Otros ingresos                  | 275.007               | 307.891               |
| (-) Descuento en venta local    | (159.103)             | -88.935               |
|                                 | <u>31.475.640</u>     | <u>24.696.182</u>     |
| <u>Ventas al exterior</u>       |                       |                       |
| Harina de pescado               | 7.164.328             | 8.394.028             |
| Aceite de pescado               | 2.247.177             | 3.039.870             |
| (-) Descuento en venta exterior | (12.789)              | -150.358              |
|                                 | <u>9.398.717</u>      | <u>11.283.540</u>     |
| <br>Ventas netas                | <br><u>40.874.357</u> | <br><u>35.979.722</u> |

8

## Nota 24 – Costos de Operación

|                                                | al 31 de Diciembre |             |
|------------------------------------------------|--------------------|-------------|
|                                                | 2017               | 2016        |
| Costos directos                                | (3.123.121)        | (3.037.567) |
| Costos indirectos                              | 3.123.121          | 3.037.567   |
| Costo de venta                                 | 32.074.640         | 26.466.095  |
| Total costos de operación de harina de pescado | 32.074.640         | 26.466.095  |
|                                                |                    |             |
| Costos de operación barcos pesqueros           |                    |             |
| Sueldos, salarios y otros beneficios           | 420.547            | 493.537     |
| Combustibles e insumos                         | 174.993            | 340.766     |
| Materiales y suministros de operación          | 80.369             | 160.672     |
| Mantenimiento y reparaciones                   | 212.930            | 190.882     |
| Seguros                                        | 30.137             | 45.332      |
| Comunicaciones                                 | 5.124              | 6.687       |
| Otros gastos y servicios de operación          | 200.945            | 261.886     |
| Total costos de operación barcos pesqueros     | 1.125.045          | 1.499.762   |
|                                                |                    |             |
| Total costos                                   | 33.199.685         | 27.965.857  |

4.

## Nota 25 –Gastos Operativos

|                                                 | al 31 de Diciembre |           |
|-------------------------------------------------|--------------------|-----------|
|                                                 | 2017               | 2016      |
| IVA gasto                                       | 719.146            | 645.205   |
| Gastos sueldos y salarios                       | 403.535            | 399.421   |
| Honorarios y comisiones administrativos         | 139.460            | 205.871   |
| Participación de los trabajadores en utilidades | 525.072            | 522.233   |
| Servicios de consultoría                        | 262.085            | 313.438   |
| Mejoras adecuaciones y mantenimientos           | 178.704            | 193.281   |
| Otros gastos administrativos                    | 67.263             | 99.994    |
| Impuestos y contribuciones                      | 146.421            | 130.688   |
| Jubilación Patronal                             | 38.933             | 33.598    |
| Desahucio                                       | 24.854             | 15.618    |
| Otros gastos                                    | 303.268            | 285.819   |
| Gastos de ventas                                | 641.342            | 588.787   |
| Gastos de publicidad y marketing                | 53.110             | 45.874    |
| Gastos de exportación                           | 918.846            | 1.235.709 |
| Depreciaciones y amortizaciones                 | 61.400             | 42.806    |
| Gastos de cabezal                               | 6.101              | -         |
| Total gastos de operación                       | 4.489.539,66       | 4.758.342 |
| Suministros y materiales administrativos        |                    | 334       |
| Otros gastos administrativos                    | 40.871             | 20.479    |
| Mejoras, adecuaciones y mantenimiento           |                    | 1.163     |
| Suministros y atención Médica                   |                    | -         |
| Honorarios y comisiones Administrativos         | 1.661              | 6.485     |
| Arriendos                                       | 5.217              | 2.609     |
| Donaciones / Propinas y Obsequios BP            | 6.901              | 11.693    |
| Hospedaje                                       | 3.420              | 9.143     |
| Alimentación y refrigerios                      |                    | 1.378     |
| Total gastos de operación barcos pesqueros      | 58.071             | 53.284    |
| Total de Gastos                                 | 4.547.611,05       | 4.811.626 |

## Nota 26 – Gastos Financieros

|                  | al 31 de Diciembre |        |
|------------------|--------------------|--------|
|                  | 2017               | 2016   |
| Gastos bancarios | 29.655             | 25.166 |
| Otros            | 4.475              | 24.571 |
|                  | 34.130             | 49.737 |

4

### **Nota 27 - Contingencias**

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

### **Nota 28 – Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 16 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **Nota 29 -Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 16 del 2018 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 modificación

8.