

TADEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Referencia: RUC 0991488095001

Abreviaturas usadas:

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

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

ACTIVO	Notas	2018	2017	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
Activo Corriente				Passivo corriente			
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	6	1,465,869	2,882,129	Obligaciones bancarias	13	36,088	34,703
Cuentas por Cobrar comerciales	7	5,242,719	3,885,237	Cuentas por pagar	14	2,743,908	2,683,055
Cuentas por compañías y partes relacionadas	20	2,734,033	2,285,540	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	20	588,740	888,769
Cuentas por cobrar no comerciales	7	1,008,166	927,197	Passivo acumulados	16	808,031	808,138
Anticipo Proveedores		3,328,751	1,872,422	Impuestos y retenciones por pagar	17	811,756	389,931
Inventarios	8	1,230,342	1,226,831	Otras cuentas por pagar	18	207,820	147,412
Inversiones	9	1,049,814	1,000,000	Total pasivo corriente		5,336,121	4,469,009
Otros activos corrientes		88,737	156,246				
Total activo corriente		18,168,020	13,878,801	Passivo no corriente			
Activo no Corriente				Obligaciones bancarias	13		55,933
Propiedad Planta y equipo	10	9,108,927	9,251,118	Jubilación patronal y desahucio	19	261,929	278,691
Propiedad de Inversión		357,600	158,500	Total pasivo no corriente		261,929	332,624
Cuentas por Cobrar compañías y partes relacionadas	20	3,558,545	3,701,152				
Inversiones en acciones	11	1,157,947	1,028,291	PATRIMONIO (Véase el estado adjunto)			
Impuesto a la renta diferido		14,325		Total pasivo y patrimonio		26,955,244	29,808,247
Otros activos no corrientes	12	2,180,030	185,248			32,543,294	28,309,890
Total activo no corriente		18,387,274	14,334,279				
TOTAL ACTIVO		32,543,294	28,309,890				

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


José Muñoz Rodríguez
Gerente General


C.P.A Edison López
Contador General

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

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas Netas	23	44,535,333	40,874,357
Costos	24	<u>(33,973,625)</u>	<u>(33,199,685)</u>
Utilidad Bruta		10,561,708	7,674,672
 Gastos operativos	25	 (5,554,067)	 (4,547,613)
Otros gastos operativos		<u>(379,043)</u>	<u>(117,523)</u>
Margen operacional		4,628,598	3,009,537
 Gastos Financieros	26	 (71,382)	 (34,130)
 Utilidad antes de impuestos a la renta		 <u>4,557,216</u>	 <u>2,975,407</u>
 Gastos de Impuestos a la Renta	18	 (1,205,893)	 (641,013)
 Resultado Integral del año		 <u>3,351,323</u>	 <u>2,334,394</u>
 Pérdidas y ganancias actuariales acumuladas	19	 95,674	 (30,573)
 Otros Resultados Integrales		 <u>3,446,997</u>	 <u>2,303,821</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

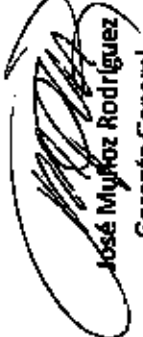

José Muñoz Rodríguez
Gerente General


C.P.A Edison López
Contador General

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados					
	Capital Social	Aporte para futura capitalización	ORI	Reserva Legal	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,518,800		210	1,308,857	(32,504)	18,743,457
Resoluciones de la junta de accionistas del 2017:						
Aporte para futura capitalización	528,800			-	-	(528,800)
Pérdidas actuariales			(30,573)			
Saldo al 31 de enero de 2018	4,045,600		(30,363)	1,308,857	(32,504)	18,215,657
Resoluciones de la junta de accionistas del 2017:						
Generancias Actuariales	-	-	95,874	-	-	95,874
Aporte para futura capitalización	-	450,000		-	-	(450,000)
Resultado integral del año	-			-	-	3,351,323
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,045,600	450,000	65,311	1,308,857	(32,504)	21,117,880
						28,985,244

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


José Muñoz Rodríguez
 Gerente General


C. A. Edison López
 Contador General

TADEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años terminados el 31 de diciembre

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		43,157,850	40,188,795
Pagado a proveedores y empleados		(39,075,241)	(38,649,830)
Otros pagos		(4,480,207)	(598,484)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(377,598)</u>	<u>2,940,501</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		(771,182)	(2,230,617)
Adiciones en inversiones en acciones		(129,686)	(131,752)
Adquisición de propiedad de inversión		(199,000)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(1,099,868)</u>	<u>(2,362,369)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
(Disminución) de obligaciones financieras		(60,348)	87,196
Disminución de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		(325,033)	(718,080)
Incremento de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		488,385	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>81,006</u>	<u>(628,885)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,398,480)	(36,675)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>2,862,129</u>	<u>2,897,804</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,463,649</u>	<u>2,862,129</u>



José Muñoz Rodríguez
Gerente General



C.P.A Edison López
Contador General

TADEL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años terminados al 31 de diciembre

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado integral del año		3,446,987	2,303,821
Ajustes por:			
Más/menos: cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	913,372	783,377
Provisión para jubilación patronal	19	51,208	38,934
Bonificación por desahucio	19	28,182	19,488
Gastos financieros		5,778	3,441
Ganancias/pérdidas actuariales	19	-95,674	30,573
Devolución saldo impuesto a la Renta		-	388,385
Impuesto a la renta diferido		14,325	
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,377,483)	(686,562)
Cuentas por cobrar no comerciales		(78,889)	174,844
Anticipo de proveedores		(1,656,329)	15,236
Inventarios		(3,511)	860,026
Otros activos corrientes		(84,387)	(1,023,231)
Otros activos no corrientes		(1,902,500)	10,700
Cuentas por pagar		(434,414)	244,781
Otras cuentas por pagar		60,208	47,323
Jubilación patronal y desahucio		(8,489)	(4,513)
Pasivos acumulados		269,893	10,669
Impuestos y retenciones por pagar		484,175	(62,812)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(377,598)</u>	<u>2,965,879</u>



José Muñoz Rodríguez
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 2018**

Contenido

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

48

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.

Leves 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 2018 y 2017 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía.

d) Negocio en Marcha

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

e) Juicios y estimaciones contables.

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

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

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden:

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

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

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

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

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

b) Instrumentos financieros –

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

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

4

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 sustituye 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

1. 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 debe 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 25% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% cuando la sociedad tenga accionistas directos o indirectos, domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuya participación es equivalente o superior al 50% de su capital social. Si estos accionistas representan un porcentaje de participación inferior al 50%, la tarifa será mixta, aplicando el 25% sobre la base imponible atribuible a los accionistas no domiciliados en estas jurisdicciones y sobre la diferencia se aplicará el 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2019).

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrán una rebaja del tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el 2018 hayan mantenido o incrementado el empleo.

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 al existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

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

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

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

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

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

j) Jubilación Patronal y Desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las 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 edición 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 periodos que inicien en o después de</u>
NiIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NiIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NiIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NiIF 3, NiIF 11, NIC 12 y NIC 23	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	Enero 1, 2020

NIIF 3 Aclaración sobre la definición de negocio.
Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"

Enero 1, 2020

NIIF 17

Enero 1, 2021

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:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,465,869	2,897,804
Cuentas comerciales	5,242,720	3,885,237
Total	6,708,589	6,783,041

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	
	2018	2017
Total Pasivos	5,587,189	4,801,633
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	(1,465,869)	(2,862,129)
Deuda Total	4,121,320	1,939,504
Patrimonio	26,955,244	23,508,247
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	15%	8%

Nota 6 – Efectivos y equivalentes de efectivo

Un detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Caja	8,074	4,291
Bancos (i)	1,225,843	2,481,784
Inversiones (ii)	349,624	376,043
Total	1,583,542	2,862,129
 Sobregiro bancario (i)	 (117,973)	 -
	1,465,569	2,862,129

- (i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las instituciones financieras con las que mantiene saldos son

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Pichincha Cta.Cte. 3158492104	-117,973	39,773
Pacífico Cta.Cte. 530128-9	94,968	93,481
Bolivariano Cta.Cte. 1105004858	224,381	834,298
Banco Internacional Cta.Cte. 7000607373	72,404	11,314
Banco Produbanco Cta.Cte. 02303007350	120,001	117,888
Mmg Bank Panama 13000000001351	714,208	1,385,052
	1,107,971	2,481,794

(a) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Cientes del exterior	458,639	435,081
Cientes locales	4,835,434	3,481,508
	5,294,073	3,916,590
Provisión para cuentas Incobrables	(51,353)	(51,353)
	5,242,720	3,865,237

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 2018 y 2017 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Impuestos diversos (i)	766,420	630,365
Préstamos y anticipos al personal	239,735	296,831
	1,006,155	927,197

(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 17)

Nota 8-Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Producto terminado	569,834	615,144
Combustibles y lubricantes	32,069	35,122
Suministros y materiales	135,709	73,556
Repuestos y materiales	480,594	484,692
Químicos	5,892	11,697
Suministros de oficina	5,106	2,675
Inventario Barco	1,109	3,946
	1,230,342	1,226,831

Nota 9-Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a:

- Un certificado de inversión Banco Internacional de \$US1,000,001 con una tasa de interés de 7.50%, cancelada en su fecha de vencimiento (hasta el 22 de diciembre del 2019),
- Tres certificado de inversión Banco Pichincha de:
 - * \$ 16537.10 con una tasa de interés de 5.25% anual, con un plazo de 350 días
 - * \$ 16537.10 con una tasa de interés de 5.50% anual, con un plazo de 263 días
 - * \$ 16538.00 con una tasa de interés de 5.50% anual, con un plazo de 182 días

Nota 10-Propiedad, planta y equipo

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

h

	Terrenos	Construcción e Importación en Curso	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles, y enseres y Otros activos	Equipos de computación	Equipos de transporte	Barcos	Total
Al 1 de enero 2017	716,348	320,747	1,866,247	6,751,663	468,470	102,562	355,042	1,188,020	11,789,099
Adiciones	-	606,111	41,148	79,772	1,822,588	3,093	276,327	-	2,829,039
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	1,188,020	13,707,658
Adiciones	-	903,525	1,584,009	1,428,869	1,087	76,621	72,252	-	3,766,363
Ajustes y/o reclasificaciones	-	(438,214)	-	-	(1,727,785)	-	-	-	(2,165,999)
Al 31 de diciembre 2018	716,348	724,118	3,511,404	8,260,304	49,422	181,339	677,067	1,188,020	15,308,022
Depreciación:									
Al 1 de enero 2017	-	-	(440,871)	(3,555,353)	(27,158)	(73,397)	(185,312)	(143,552)	(4,425,841)
Cargo por depreciación del año	-	-	(63,047)	(511,180)	(2,938)	(13,280)	(59,545)	(59,400)	(709,390)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	(172,278)	-	-	-	-	(172,278)
Baja	-	-	-	-	-	31	15,047	-	-
Al 31 de diciembre 2017	-	-	(503,918)	(4,238,811)	(30,094)	(86,646)	(229,810)	(202,952)	(5,282,231)
Cargo por depreciación del año	-	-	(119,188)	(598,134)	(3,084)	(23,708)	(105,340)	(59,402)	(908,864)
Al 31 de diciembre 2018	-	-	(623,106)	(4,834,945)	(33,178)	(110,352)	(335,150)	(262,354)	(6,199,095)
Importe neto en libros:									
Al 31 de diciembre 2017	716,348	558,807	1,423,477	2,592,624	1,746,026	18,072	375,005	985,068	8,415,427
Al 31 de diciembre 2018	716,348	724,118	2,888,288	3,425,359	16,244	70,987	341,917	925,666	9,108,927

Nota 11-Inversiones en acciones

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 mantiene las siguientes Inversiones El valor nominal de cada acción es de US\$1.00.

	Costo de inversión	%
Acciones Inver-Aurea S.A.	1,157,139	48.51
Acciones Marstore S.A.	400	50
Acciones Pescadofresco S.A.	408	51

Adicionalmente ha entregado a Inver-Aurea como aporte para futuro aumento de capital de esa misma compañía un valor de US\$ 518,489 registrado en cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas no corrientes (Véase Nota 20.1).

Nota 12-Otros activos no corrientes

Un detalle de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Derechos de cupo de pesca Island Pride	90,000	90,000
Derecho de pesca Lady Noren		124,000
LICENCIAS, PETENTES Y OTROS SIMILARES	77,158	
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	66,831	
	233,989	214,000
(-)Amortización acumulada	-76,332	-50,125
	158,658	163,875
Cuentas por Cobrar El Velero	31,373	31,373
INVERSION BANCO PICHINCHA L/P	1,000,000.00	
INVERSION DINERS CLUB L/P	1,000,000.00	
	2,000,000.00	
	2,190,029.80	195,248.18

Nota 13-Obligaciones bancarias

Un detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
<u>Corrientes:</u>		
Banco Pichincha (i)	36,068	30,371
Banco Produbanco (ii)	-	4,332
	36,068	34,703
<u>No corrientes:</u>		
Banco Pichincha (i)	-	55,833
	-	55,833

- (i) Al 31 de diciembre del 2018 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 6 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Proveedores Locales	1,599,808	2,593,055
Proveedores del exterior	1,144,098	
	<u>2,743,906</u>	<u>2,593,539</u>

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 2018 y 2017 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Cuentas por pagar provisiones	203,320	143,099
Anticipo de clientes	4,300	4,313
	<u>207,620</u>	<u>147,412</u>

Nota 16- Pasivos acumulados

Un detalle de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

4

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Sueldos por pagar	-	8,883
Beneficios sociales de Ley (i)	24,450	31,861
Participación trabajadores por pagar	804,215	525,072
IESS - Aportes	39,368	42,312
	868,031	608,138

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

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 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Saldos por cobrar		
IVA en compras	533,642	532,293
Retenciones en la fuente IVA que nos han efectuado	72,631	58,168
Notas de crédito desmaterializadas	160,147	39,905
	766,420	630,365

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Saldos por pagar		
Retenciones en la fuente del IVA	82,414	43,423
Impuesto al valor agregado por pagar	3,074	2,277
Impuesto a la renta por pagar (véase nota 18)	791,802	326,153
Retenciones en la fuente por pagar	34,468	27,079
	911,758	398,931

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 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Impuesto a las ganancias corriente		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	1,220,218	641,013
Total impuesto corriente	1,220,218	641,013
Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 18.3)		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	-	-
Total impuesto diferido	-	-
Total gasto (ingreso) por impuesto a la renta	1,220,218	641,013

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:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta	4,557,216	2,975,409
Más (menos) partidas de conciliación:		
Ingresos Exentos	-	0
Gastos no deducibles	526,236	251,136
Deducciones adicionales	(22,580)	(73,394)
Partición trabajadores Ingresos exentos	-	-
Utilidad gravable	5,060,872	3,309,504
Impuesto a la renta tasa 25% (2018) 22% (2017)	4,610,872	2626349.469
impuesto a la renta sobre la utilidad reinvertida	450,000	526800
Tasa de impuesto	25%	22%
Tasa de impuesto	15%	12%
	<u>1,220,218</u>	<u>641,013</u>

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 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Impuesto a la renta causado	1,220,218	641,013
Menos		
(-) Anticipo mínimo	(64,689)	-
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(363,727)	(314,659)
(-) Crédito tributario generado por ISO	-	-
Impuesto corriente a pagar	<u>791,802</u>	<u>326,354</u>

4

18.3 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,557,218	2,975,408
Impuesto a la renta corriente	1,220,218	641,013
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	-
Tasa efectiva de impuesto	26.78%	20.55%

Durante el año 2018 y 2017, el cambio en las tasas efectivas de impuesto a la renta fue como sigue:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Tasa impositiva legal	25%	22.00%
Decremento por ingresos exentos	-	-
Incremento por gastos no deducibles	1.78%	-1.45%
Disminución por deducciones adicionales	-	-
Tasa impositiva efectiva	26.78%	20.55%

18.4 Reformas tributarias

Con fecha de diciembre de 2018, en el Registro Oficial No. 396 se publicaron las resoluciones Nos. 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439 y 440, mismas que se resumen a continuación.

- **Resolución 430:** Se reformó la resolución No. NAC-DGERCGC13-00860 donde modificó la tabla de valores de conversión del número botellas plásticas no retornables en kg del primer semestre del año 2019:

PERIODO	TARIFA EN USD POR KG.	No. DE BOTELLAS PLÁSTICAS PET
Enero a Junio del 2019	USD 0.42 por Kg. de botellas plásticas PET	21 Botellas plásticas PET por Kg.

- **Resolución 431:** Se reformó la resolución No. NAC-DGERCGC18-00000191 donde se establecen los nuevos sujetos pasivos obligados a emitir comprobantes de venta, comprobantes de retención y documentos complementarios, de manera electrónica cambiando a partir del 1 de enero de 2019 hasta el 1 de enero de 2024.
- **Resolución 432:** Se expidieron las normas para la emisión y utilización de las notas de crédito dematerializadas, así como las nuevas condiciones para utilización en procesos aduaneros, se derogó la resolución No. NAC-DGERCGC10-00003.
- **Resolución 433:** Se establecieron las nuevas condiciones para la aplicación automática de los convenios para evitar la doble imposición, entre otras se incrementan a 50 fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta para personas naturales y se establecen nuevas condiciones de devolución y uso

automático para devoluciones, se derogó la Resolución No. NAC-DGERCGC 16-00000204.

- **Resolución 434:** Se reformó la Resolución No. NAC-DGERCGC18-00000155 que establece las normas que regulan el procedimiento, condiciones y requisitos para la devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) a los proveedores directos de exportadores de bienes en los artículos:
 - a) En el artículo 4 correspondiente a la devolución provisional automática se establecieron las directrices para la aceptación o rechazo por parte del sujeto pasivo y las acciones a seguir por parte de la entidad de control,
 - b) En el artículo 5 correspondiente a la devolución excepcional se reformó el literal c) incluyendo sociedades en proceso de disolución o liquidación y se agregó el literal f) para solicitantes que se encuentren en régimen de admisión temporal para perfeccionamiento activo con cesión de titularidad de un bien a una instalación industrial,
 - c) En el artículo 7 correspondiente al registro en el catastro del sistema de devoluciones de IVA por internet se reformó la manera de calificarse como tal,
 - d) En el artículo 9 correspondiente a los requisitos adicionales para la solicitud de devolución a proveedores directos de exportadores de bienes se reformaron los literales a), b), c), d), e), f), g) y se agregaron los literales h) e i),
 - e) En el artículo 10 correspondiente al ajuste por IVA devuelto e IVA rechazado imputable al crédito tributario del mes se reformó incluyendo la manera de afectación a nivel de formularios,
 - f) En el artículo 11 correspondiente al porcentaje de devolución provisional se estableció la manera que el SRI determinara el monto de devolución automática siendo éste indicador desde el 50%; y,
 - g) Se agregan las disposiciones transitoria primera y segunda indicando la manera en que procederán los porcentajes de devolución y los ajustes en sistemas que realizará la entidad de control para realizar un proceso de devolución como exportador habitual y proveedor directo de exportador habitual.
- **Resolución 435:** Se estableció el valor anual de exoneración del impuesto a la salida de divisas por consumos o retiros realizados desde el exterior mediante la utilización de tarjetas de crédito o de débito para el periodo 2019-2021 prevista en el numeral 2 del artículo 159 de la LET siendo de USD 5.017,33.
- **Resolución 436:** Se establecieron las tarifas específicas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) aplicables a partir del 1 de enero de 2019.
- **Resolución 437:** Se estableció la base imponible por litro de bebida del impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas alcohólicas, incluida la cerveza, aplicable para la tarifa ad valorem durante el periodo fiscal 2019 del valor ex fábrica y ex aduana en USD 4,33 por litro de bebida.
- **Resolución 438:** Se establecieron los precios referenciales para el cálculo de la base imponible del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de perfumes y aguas de tocador, comercializados a través de venta directa, para el periodo fiscal 2019 mismos que deberán calcularse por cada producto, incrementando al precio ex aduana - en el caso de bienes importados - y, a los costos totales de producción - en el caso de bienes de fabricación nacional - los porcentajes detallados en la siguiente tabla (solo los pagos por concepto de regalías calculados en función de volumen, valor o monto de ventas que no superen el 5% de dichas ventas, no se considerarán costos o gastos de fabricación):

- **Resolución 439:** Se actualizaron los rangos de las tablas establecidas para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales, sucesiones indivisas, incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos para el período fiscal 2019.
- **Resolución 440:** Se establecieron las normas para la aplicación del decreto ejecutivo no. 570, publicado en el segundo suplemento del Registro Oficial no. 388 de 14 de diciembre de 2018, referente a la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta en las provincias de Manabí y Esmeraldas con los siguientes parámetros:
 - a. Se entenderá como domicilio tributario en las provincias de Manabí y Esmeraldas aquel registrado en el RUC hasta el 22 de noviembre de 2018;y,
 - b. Para contribuyentes que no tengan su domicilio tributario en Manabí o Esmeraldas y se quieran acoger al beneficio se observarán todas las siguientes condiciones:
 - * Desarrollar actividades económicas en sectores productivos, se entenderá este requisito como cumplido si el contribuyente hasta el 22 de noviembre de 2018 mantuvo establecimientos abiertos,
 - * Mantener por lo menos el 50% del total de rubros de propiedad, planta y equipo exceptuando los terrenos al 22 de noviembre de 2018
 - * Generar por lo menos el 50% de los ingresos totales de enero a noviembre en Manabí o Esmeraldas,
 - * Realizar por lo menos el 50% de costos y gastos operacionales de enero a noviembre en Manabí o Esmeraldas,

En el caso de contribuyentes que pagaron el anticipo de impuesto a la renta en el período 2017 deberán probar con su impuesto a la renta causado del período 2018 es menor al anticipo para su devolución.

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:

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Jubilación Patronal	189,756	184,124
Desahucio	82,173	92,568
	<u>251,929</u>	<u>276,692</u>

4

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Decehuco</u>	
	<u>al 31 de Diciembre</u>		<u>al 31 de Diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	184,124	128,938	92,588	83,272
Costos laborales	43,808	33,590	21,925	16,905
Costos financieros	7,402	5,344	3,666	2,583
Pérdidas (ganancias) actuariales	(31,971)	16,262	(30,099)	14,321
Beneficios pagados	-	-	(5,887)	(4,513)
Efecto de reducciones	(33,804)	-	-	-
Saldo final	<u>169,757</u>	<u>184,124</u>	<u>82,173</u>	<u>92,588</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>al 31 de Diciembre</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Número de trabajadores	106	137
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Futuro incremento salarial	1.50%	2.50%

Nota 20 –Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas.

20.1 Transacciones

Durante el 2018 y 2017 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:

4

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de servicios</u>		
Sardipac S.A.	6,000	8,000
Tunatransp Cia.Ltda.	100	1,200
Jaramitransp	1,100	
<u>Venta de bienes</u>		
Sardipac S.A.	28,143	154,883
<u>Compra de bienes</u>		
Eurofish S.A.	3,073,807	3,026,055
Sardipac S.A.	431,973	231,886
Ocean Oil S.A.	1,455,954	1,647,340
Pesquera Atunes del Pacifico S.A.	81,055	
<u>Compra de servicios</u>		
Dipac S.A.	64,500	58,500
Irotop S.A.	346,493	336,169
Pesquera Atunes del Pacifico S.A.	10,662	74,866
Luning Overseas del Ecuador S.A.	60,000	73,700
Tunatransp Cia. Ltda.	110,660	165,529
Jaramitransport Cia. Ltda.	287,141	235,934
Ocean Oil S.A.	-	46,880
<u>Intereses cobrados</u>		
Sardipac S.A.	11,129	11,129
Eurofish S.A.	14,684	24,014
Inver-Aaurea	8,905	
<u>Reembolsos</u>		
Sardipac S.A.	46,338	57919.34
Cauna Yala	465,000	-
	<u>6,504,635</u>	<u>6,152,713</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 exista ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas

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

5

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Accionistas	177,086	147,762
Sardipac S.A.	1,590,950	1,348,054
Interés por cobrar Sardipac	-	198,260
Inver-Aurea	8,727	-
Tunatransp	2,192	2,192
Eurofish	538,705	571,272
Jaramitransport	224	-
Pescadofresco	400,851	-
Merestore	15,298	-
	<u>2,734,033</u>	<u>2,265,540</u>

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Sardipac S.A.	2,979,289	2,992,599
Inver Aurea S.A.	518,488	647,767
Bastis S.A.	60,788	60,788
	<u>3,558,565</u>	<u>3,701,152</u>

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Dividendos por pagar accionistas	101,504	101,504
	<u>101,504</u>	<u>101,504</u>

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Irotop S.A.	74,571	55,978
Eurofish S.A.	100,918	469
Ocean Oil S.A.	37,377	117,178
Tunatransp S.A.	403	12,250
SARDIPAC S.A.	253,957	18,069
Cauna Yala	-	372,501
Angel Díaz	-	8,820
	<u>467,236</u>	<u>566,235</u>
Total cuenta por pagar relacionadas	<u>568,740</u>	<u>566,769</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

34

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 DGERCGC15-0000455, 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 sumarán 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 anexo de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2018, 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 2018 mediante utilización de resultados acumulados el capital social de la Compañía asciende a US\$4,495,600 constituido por 4,495,600 acciones ordinarias a un valor nominal de US\$1.00.

Sus acciones se encuentran distribuidas entre la Sra. María José Fernández Coello y el Sr. Ángel Díaz García ambos de nacionalidad ecuatoriana y con un 50% sobre el capital. En el año 2018 la compañía realizó el aumento de capital por \$526,800.

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

	2018	2017
<u>Ventas Locales</u>		
Harina de pescado	34,012,807	28,609,942
Aceite de pescado	2,653,216	2,241,652
Desperdicio miga atún	470	35,404
Ventas de pesca	49,775	472,737
Otros ingresos	522,858	275,007
(-) Descuento en venta local	-	-159,103
	<u>37,239,127</u>	<u>31,475,640</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Harina de pescado	5,765,340	7,164,328
Aceite de pescado	1,640,866	2,247,177
(-) Descuento en venta exterior	-	-12,789
	<u>7,298,206</u>	<u>9,398,717</u>
Ventas netas	<u>44,535,333</u>	<u>40,874,357</u>

W

Nota 24 – Costos de Operación

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Costos directos	1,034,731	3,017,635
Costos indirectos	5,341,392	3,123,121
Variación Costos	(6,376,123)	(6,140,756)
Costo de venta	32,471,638	32,074,640
Total costos de operación de harina de pescado	32,471,638	32,074,640
Costos de operación barcos pesqueros		
Sueldos, salarios y otros beneficios	268,089	420,547
Combustibles e insumos	143,373	174,893
Materiales y suministros de operación	21,984	80,369
Mantenimiento y reparaciones	718,134	212,930
Seguros	28,895	30,137
Comunicaciones	4,369	5,124
Otros gastos y servicios de operación	299,386	200,945
Total costos de operación barcos pesqueros	1,501,989	1,125,045
Total costos	33,973,625	33,199,685

Nota 25 –Gastos Operativos

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
IVA gasto	708,289	719,146
Gastos sueldos y salarios	522,610	403,535
Honorarios y comisiones administrativos	202,802	139,460
Participación de los trabajadores en utilidades	804,215	525,072
Servicios de consultoría	318,952	262,085
Mejoras adecuaciones y mantenimientos	115,432	178,704
Otros gastos administrativos	26,917	67,283
Impuestos y contribuciones	147,122	146,421
Jubilación Patronal	51,207	38,933
Desahucio	25,592	24,854
Otros gastos	833,615	303,288
Gastos de ventas	728,467	641,342
Gastos de publicidad y marketing	256,799	53,110
Gastos de exportación	651,863	916,446
Depreciaciones y amortizaciones	113,382	61,400
Gastos de cabesal	-	6,101
Total gastos de operación	5,505,234.06	4,489,140
Otros gastos administrativos	23,945	40,871
Mejoras, adecuaciones y mantenimiento	320	-
Suministros y atención Médica	-	-
Honorarios y comisiones Administrativos	-	1,661
Arrendos	9,413	6,217
Donaciones / Propinas y Obsequios BP	6,378	6,901
Hospedaje	-	3,420
Alimentación y refrigerios	6,777	-
Total gastos de operación barcos pesqueros	48,833	58,070
Total de Gastos	5,554,067	4,547,210

Nota 26 – Gastos Financieros

	al 31 de Diciembre	
	2018	2017
Gastos bancarios	14,333	29,855
Otros	57,049	4,475
	71,382	34,130

Nota 27 - Contingencias

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

Nota 28 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2019) 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 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 20 del 2019 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

ay.