

ELVAYKA KYOEI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31, 2016

IBDO

ELVAYKA KYOEI S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros
- Apéndice al Informe de los Auditores Independientes



Telf: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Telf: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdoba Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de
Elvayka Kyoei S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Elvayka Kyoei S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Elvayka Kyoei S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

BDO Ecuador.

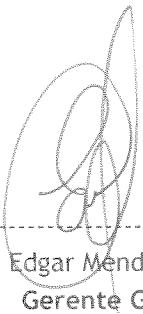
Junio 06, 2017
RNAE No.193
Guayaquil, Ecuador

Guillermo Rodríguez G.

Guillermo Rodríguez - Socio

ELVAYKA KYOEI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	7	440,759	856,563
Cuentas por cobrar	8	4,747,852	5,117,341
Inventarios	9	4,383,673	4,667,131
Servicios y otros pagos anticipados		318,497	349,661
Activos por impuestos corrientes	14	<u>2,182,121</u>	<u>2,725,482</u>
 Total activos corrientes		 12,072,902	 13,716,178
 Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos	10	<u>26,363,961</u>	<u>28,267,830</u>
 Total activos		 38,436,863	 41,984,008



Edgar Mendoza Vera
Gerente General



Angel Moncayo Saltos
Contador General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros

ELVAYKA KYOEI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		(Restablecido)	
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	11	2,416,844	2,588,954
Cuentas por pagar	12	12,320,538	14,144,327
Beneficios a empleados	13	321,575	227,888
Impuestos corrientes	14	90,925	102,669
Total pasivos corrientes		15,149,882	17,063,838
Pasivos no corrientes			
Préstamos	11	7,073,727	9,160,105
Obligaciones a largo plazo	22	5,134,225	5,134,225
Obligaciones por beneficios definidos	15	482,027	338,768
Total pasivos no corrientes		12,689,979	14,633,098
Total pasivos		27,839,861	31,696,936
Patrimonio:			
Capital	16	2,100,800	2,100,800
Aportes para futuras capitalizaciones		4,100,000	4,100,000
Reserva legal		441,807	441,807
Resultados acumulados		3,954,395	3,644,465
Total patrimonio neto		10,597,002	10,287,072
Total pasivos y patrimonio neto		38,436,863	41,984,008

Edgar Mendoza Vera
 Gerente General

Angel Moncayo Saltos
 Contador General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros

ELVAYKA KYOEI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	18	17,852,261	17,954,339
Costos de ventas	18	<u>(14,701,722)</u>	<u>(17,681,970)</u>
Utilidad bruta		3,150,539	272,369
Otros ingresos	19	179,643	120,532
Gastos:			
Gastos de administración y ventas	20	(1,217,503)	(1,441,392)
Gastos financieros	21	(1,390,091)	(1,638,407)
Otros gastos		<u>(152,899)</u>	<u>(391,430)</u>
		(2,760,493)	(3,471,229)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores		569,689	(3,078,328)
Participación a trabajadores		<u>(85,453)</u>	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		484,236	(3,078,328)
Impuesto a la renta		<u>(122,870)</u>	-
Utilidad neta (pérdida) del ejercicio		361,366	(3,078,328)
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Planes de beneficios definidos		<u>(51,436)</u>	<u>(36,486)</u>
Resultado integral total del año		309,930	(3,114,814)

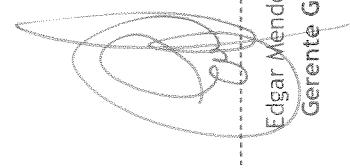
Edgar Mendoza Vera
 Gerente General

Angel Moncayo Saltos
 Contador General

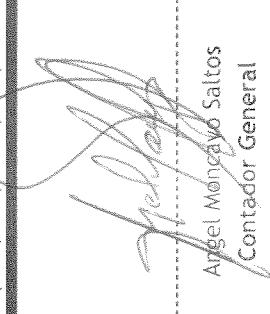
Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros

ELVAYKA KYOEI S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
				Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Subtotal	
Saldos al 01 de enero de 2015, como fueron previamente informados	2,100,800	8,600,000	377,755	4,546,013	2,404,951	6,950,964	18,029,519
Cambio en política contable, NIC 19 (Nota 4.22)				(99,252)	(99,252)	(99,252)	(99,252)
Saldos al 01 de enero de 2015, restablecidos	2,100,800	8,600,000	377,755	4,546,013	2,305,699	6,851,712	17,930,267
Ajustes	-	-	(2,838)	-	(25,543)	(25,543)	(28,381)
Apropiación de la reserva legal	-	-	66,890	-	(66,890)	(66,890)	-
Devolución de aportes	-	(4,500,000)	-	-	-	-	(4,500,000)
Resultado integral total del año	-	-	-	(36,486)	(3,078,328)	(3,114,814)	(3,114,814)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,100,800	4,100,000	441,807	4,509,527	(865,062)	3,644,465	10,287,072
Resultado integral total del año	-	-	-	(51,436)	361,366	309,930	309,930
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,100,800	4,100,000	441,807	4,458,091	(503,696)	3,954,395	10,597,002



Edgar Mendoza Vera
 Gerente General



Angel Moncada Saltos
 Contador General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros

ELVAYKA KYOEI S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en U.S. dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y compañía relacionada	18,697,575	15,699,933
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(16,578,677)	(13,165,343)
Otros (egresos) ingresos, neto	(58,709)	(270,898)
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	 2,060,189	 2,263,692
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades y equipos	(217,505)	(236,592)
 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	 (217,505)	 (236,592)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado en obligaciones con instituciones financieras y bancarias	(2,258,488)	3,089,185
Devolución de aportes a accionistas	-	(4,500,000)
 Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	 (2,258,488)	 (1,410,815)
 Aumento neto de efectivo	 (415,804)	 616,285
Efectivo al inicio del año	856,563	240,278
 Efectivo al final del año	 440,759	 856,563

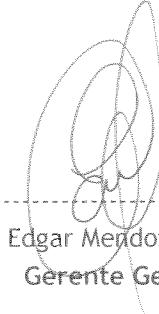
Edgar Mendoza Vera
Gerente General

Angel Moncayo Saltos
Contador General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros

ELVAYKA KYOEI S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en U.S. dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Resultado integral total	309,930	(3,114,814)
Otro resultado integral	51,436	36,486
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,958,857	1,888,467
Provisión participación a trabajadores	85,453	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	91,823	49,096
Provisión de impuesto a la renta	122,870	-
Ajustes	(4,877)	(28,381)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	765,672	(2,421,870)
Disminución (aumento) en inventarios	54,669	(1,033,604)
Disminución (aumento) en pagos por anticipado	31,164	(102,283)
Disminución en activos por impuestos corrientes	420,491	975,905
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,823,789)	6,219,575
Disminución (aumento) en otras obligaciones corrientes	(11,744)	(35,180)
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas	8,234	(169,705)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,060,189	2,263,692


 Edgar Mendoza Vera
 Gerente General


 Angel Moncayo Saltos
 Contador General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros

ELVAYKA KYOEI S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresadas en U.S. Dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Nombre de la entidad:
Elvayka Kyoei S.A.

RUC de la entidad:
0992299231001

Domicilio de la entidad:
Calle 4ta S/N, atrás de la Casa Cuna Aroca Paz, Barrio La Ensenadita.

Forma legal de la entidad:
Sociedad Anónima.

País de incorporación:
Ecuador.

Descripción y operaciones:

Elvayka Kyoei S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida bajo la denominación de Elvayka S.A., mediante escritura pública del 25 de marzo del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de abril del mismo año en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador. Mediante escritura pública del 15 de noviembre de 2006, inscrita en el Registro Mercantil el 03 de septiembre de 2007, cambió su domicilio a la ciudad de Manta. En julio del 2014, la Compañía modificó su denominación a Elvayka Kyoei S.A., mediante escritura pública del 24 de abril del 2014, inscrita en el Registro Mercantil el 17 de julio del mismo año.

Su objeto principal es la pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos. La Compañía realiza el 100% de sus ventas al mercado local, siendo sus principales clientes las compañías relacionadas Eurofish S.A. y Transmarina C.A.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 07 de febrero del 2014, la Compañía se escindió en US\$1,3 millones correspondiente a las acciones que la Compañía tiene en Eurofish S.A. y producto de la escisión se constituye la sociedad ahora denominada Negocios Campo Grande S.A. Campogransa.

En julio de 2013, la Junta General de Accionistas decidió aprobar la fusión por absorción de Tunafish S.A. en Elvayka S.A. Mediante Resolución No. SC.IRP.2014.259, emitida en mayo 14 de 2014, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Tunafish S.A. en Elvayka Kyoei S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio de 2014.

Estructura organizacional y societaria:

Elvayka Kyoei S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

Representante legal:

Sr. Edgar Mendoza Vera

Composición accionaria:

Las acciones de la Compañía, están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A Iberopesca	1,050,400	50.00%
Gian Sandro Perotti Coello	1,050,400	50.00%
	2,100,800	100.00%

El control de la Compañía es ejercido por la Junta General de Accionistas.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- información a revelar	Iniciativa 01-Ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras (*)	01-Ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”- Cambios en los métodos de disposición (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7 (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios	01-Ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	(*)
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo "- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

b. Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (*)	01-Ene-2018
NIIF 16 “Arrendamientos”	01-Ene-2019
NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones” (*)	01-Ene-2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 “Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto” (*)	Por determinarse
Modificaciones a la NIC 7 “Iniciativa de revelación” (*)	01-Ene-2017
Modificaciones a la NIC 12 “Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas”	01-Ene-2017

NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir requerimientos de deterioro para activos financieros y modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario. NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

Mediante la modificación se aclara:

- Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
- Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
- La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,

En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas y modificaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.7. Inventarios.

Los inventarios corresponden principalmente a materiales, repuestos, herramientas y accesorios, los cuales son utilizados en los mantenimientos y reparaciones de las embarcaciones y operaciones de pesca. Adicionalmente, incluyen costos de pesca conformados por gastos incurridos en las faenas de pesca, los cuales son liquidados y transferidos al costo de venta, una vez que el producto haya sido comercializado. Los inventarios se valorizan a su costo o valor neto de realización, el menor.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con el valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

4.8. Servicios pagados por anticipados

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

4.9. Propiedades y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil
Embarcaciones	30 años
Maquinaria y equipos	2 a 30 años
Muebles y enseres	5 a 30 años
Equipos de oficina	7 a 30 años
Equipos de computación y comunicación	3 a 20 años
Equipo telefónico	10 a 20 años
Vehículos	5 años

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, sus propiedades y equipos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos, y al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado es cero o nulo

Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

Deterioro del valor de las propiedades y equipos

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, de existir alguna.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el valor de venta

y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivos futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

4.10. Cuentas por pagar.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito).

4.11. Préstamos.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.12. Provisiones.

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

4.13. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - En este grupo se encuentran los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasado, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como “Partidas que no se reclasificarán al resultado del período” en “Otros Resultados Integrales”.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

4.14. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.15. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.16. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado;
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.17. Patrimonio.

Capital social.- Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal.

Aportes para futuras capitalizaciones.- Corresponden a valores entregados en efectivo por parte de los accionistas de la Compañía, los cuales se espera materializar en un mediano plazo partir de la fecha de cierre de los estados financieros. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas / Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- representan las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo por resolución de Junta General de Accionistas.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.-En este grupo contable se registran las ventas de pescado y calamar; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva

ELVAYKA KYOEI S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. Dólares)

para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

4.19. Costos y gastos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

El costo de venta de pescado incluye los desembolsos y otros costos incurridos en las faenas de pesca los mismos que son liquidados y transferidos al costo de venta, una vez que el producto ha sido comercializado.

4.20. Medio Ambiente

Las actividades de la Compañía se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente; sin embargo, la Administración de la Compañía no considera necesario al 31 de diciembre de 2016 y 2015, una provisión para resarcir daños y/o restauración de la ubicación actual.

4.21. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.22. Cambios en políticas contables.

En el año 2016, la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que, para efectos comparativos, se reestructuren los estados financieros al 1 de enero del 2015, como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	123,030	30,904	153,934	2,404,951
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	71,732	27,520	99,252	(99,252)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 15)	194,762	58,424	253,186	2,305,699

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador; sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no existía un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda. Siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15% respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del año 2015 fue de US\$27,520 que fue registrado contra años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo a la Compañía.

En relación a los clientes, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos son compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

ELVAYKA KYOEI S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables (Expresadas en U.S. Dólares)

b. Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 5 años	Más de 5 años
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Préstamos	1,595,032	821,812	5,657,060	1,416,667
Cuentas por pagar	12,320,538	-	-	-
Obligaciones a largo plazo	-	-	-	5,134,225
	13,915,570	821,812	5,657,060	6,550,892
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Préstamos	1,244,289	1,344,665	7,576,772	1,583,333
Cuentas por pagar	14,144,327	-	-	-
Obligaciones a largo plazo	-	-	-	5,134,225
	15,388,616	1,344,665	7,576,772	6,717,558

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Restablecido)
Total pasivos	27,839,861	31,696,936
Menos efectivo	440,759	856,563
 Total deuda neta	 27,399,102	 30,840,373
 Total patrimonio neto	 10,597,002	 10,287,072
 Índice de deuda - patrimonio neto	 2.58	 3.00

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

c. Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio. - Los principales riesgos previsibles a los que se expone la empresa, tienen relación a la captura de atún, lo cual conlleva a una fluctuación constante de los precios de venta, debido a que las capturas de atún en aguas del Océano Pacífico han disminuido. Al formar parte de un grupo exportado de atún, y ser proveedor de materia prima, su precio de venta disminuyó aportando de esta manera una ventaja competitiva para el grupo.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

Vidas útiles y valores residuales. -Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en U.S. Dólares)

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Provisiones por desmantelamiento y/o medioambientales. - al final de cada período contable se evalúa bajo criterio técnicos la necesidad de realizar provisiones por desmantelamiento principalmente de la maquinaria o planta industrial y por resarcimiento ambiental para prevenir y reparar los lugares ocupados para la actividad de la Compañía por los efectos causados sobre el medio ambiente.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en U.S. dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja	260	808
Bancos	(1) 440,499	855,755
	440,759	856,563

(1) Representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

8. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Compañías relacionadas (Nota 22)	2,305,507	4,086,178
Clientes (1)	1,361,211	141,591
Anticipos a proveedores (2)	396,238	284,263
Préstamo a empleados	106,497	149,109
Notas de créditos desmaterializadas SRI (3)	68,252	159,626
Otras (4)	510,147	296,574
	4,747,852	5,117,341

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan créditos otorgados principalmente por las ventas de productos, las cuales tienen fecha de vencimiento promedio en 60 días y no generan intereses.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	15,295	-	66,631	-
De 1 a 90 días	1,294,011	-	71,870	-
De 91 a 180 días	23,777	-	3,090	-
Más de 361 días	28,128	-	-	-
	1,361,211	-	141,591	-

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en U.S. dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente valores entregados a Ocean Pionner por US\$102,740 (US\$86,736 en el año 2015), Congelados Julia S.A.C. por US\$96,324, Naviera Marnizan Cía. Ltda. por US\$84,205 (US\$84,605 en el año 2015) y Pez de Exportación por US\$81,513 (US\$62,404 en el año 2015) por compras de combustible y permisos de pesca que serán liquidados en el 2017.
- (3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan notas de crédito desmaterializadas emitidas por el Servicio de Rentas Internas, las cuales dan derecho a la devolución del impuesto al valor agregado de los contribuyentes y pueden ser utilizados para pagar total o parcialmente las obligaciones tributarias, así como también, pueden negociarse a través de las Bolsas de Valores del país, de acuerdo a lo establecido en la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC10-00003 que entró en vigencia el 22 de febrero del 2010.
- (4) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente a indemnizaciones de siniestros por cobrar por US\$324,371, los cuales se encuentran en proceso de revisión de las aseguradoras.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Repuestos, herramientas y accesorios (1)	3,978,591	3,129,950
Importaciones en tránsito	95,400	101,718
Costos de pesca (2)	<u>309,682</u>	<u>1,435,463</u>
	<u>4,383,673</u>	<u>4,667,131</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan principalmente materiales y accesorios de operación para mantenimientos y reparaciones en los buques.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente los costos de pesca por las faenas de pesca de los buques Chiara por US\$88,838, Aleshka por US\$7,159 y Giulietta por US\$213,243. Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente los costos de pesca por las faenas de pesca de los buques Chiara por US\$315,276, Hakurei Maru por US\$117,622, Aleshka por US\$74,578 y Alessia por US\$27,652

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Un resumen de propiedades y equipos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedades y equipos, neto:</u>		
Buque (1)	25,591,895	27,422,865
Importaciones en tránsito	7,915	
Maquinarias y equipos	459,627	511,384
Equipos de computación, comunicación y seguridad	260,259	295,493
Vehículos	40,912	16,505
Equipos de oficina y muebles y enseres	11,268	13,668
	26,363,961	28,267,830

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la flota pesquera de la Compañía la componen 6 buques de pesca de atún y 2 buques de pesca de calamar y pelágicos.

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Buques	34,516,730	34,500,586
Importaciones en tránsito	-	7,915
Maquinarias y equipos	585,905	579,721
Equipos de computación, comunicación y seguridad	384,430	380,395
Vehículos	86,314	49,774
Equipos de oficina y muebles y enseres	28,383	28,383
	35,601,762	35,546,774

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Buques	8,924,835	7,077,721
Maquinarias y equipos	126,278	68,337
Equipos de computación, comunicación	124,171	84,902
Vehículos	45,402	33,269
Equipos de oficina, muebles y enseres	17,115	14,715
	9,237,801	7,278,944

El movimiento de las propiedades y equipos, fue como sigue:

Concepto	Buques	Importaciones en Tránsito	Maquinarias y equipos	Equipos de computación, comunicación y seguridad	Vehículos	Equipos de oficina y muebles y enseres	Total
<u>Año terminado en diciembre</u>							
<u>31, 2016:</u>							
Saldo inicial	27,422,865	7,915	511,384	295,493	16,505	13,668	28,267,830
Adiciones	174,687		5,080	1,198	36,540		217,505
Ajuste	8,851	(7,915)	1,104	2,837			4,877
Transferencia	(167,394)						(167,394)
Gasto depreciación	(1,847,114)		(57,941)	(39,269)	(12,133)	(2,400)	(1,958,857)
Saldo final	25,591,895	-	459,621	260,259	40,912	11,268	26,363,961
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>							
Saldo inicial	25,855,598	3,186,200	92,619	277,375	21,752	14,607	29,448,151
Adiciones	70,322	2,058	122,000	42,012	-	200	236,592
Reclasificación	3,188,393	(3,184,493)	(3,900)	-	-	-	-
Transferencia	121,949	4,150	319,798	25,437	-	220	471,554
Gasto depreciación	(1,813,397)	-	(19,133)	(49,331)	(5,247)	(1,359)	(1,888,467)
Saldo final	27,422,865	7,915	511,384	295,493	16,505	13,668	28,267,830

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en U.S. dólares)

11. PRÉSTAMOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Internacional S.A.:</u> Préstamo con vencimiento en mayo del 2017, con una tasa de interés anual del 8.98%.	526,316	1,578,948
<u>Banco Pichincha S.A.:</u> Préstamos con vencimiento hasta mayo de 2020, con una tasa de interés anual del 10.14%.	2,497,320	2,934,449
<u>Banco del Pacífico S.A.:</u> Préstamo con vencimientos hasta noviembre de 2024, con una tasa de interés anual del 7.95%, con pagos trimestrales de capital e intereses.	3,751,054	4,057,679
Préstamo con vencimiento hasta octubre de 2021, con una tasa de interés anual del 7.95%, con pagos trimestrales de capital e intereses.	1,796,934	2,161,320
Préstamo con vencimientos hasta mayo de 2022, con una tasa de interés anual del 8.95%, con pagos trimestrales de capital e intereses.	918,947	1,016,663
 Menos: Porción corriente	9,490,571	11,749,059
	2,416,844	2,588,954
	7,073,727	9,160,105

Elvayka Kyoei S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

Los vencimientos de los préstamos no corrientes, son como sigue:

Años	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
2017	2,284,410	
2018	1,858,772	1,873,324
2019	1,790,662	1,614,208
2020	1,039,372	1,003,243
2021	968,254	968,254
2022	527,779	527,778
2023	444,444	444,444
2024	444,444	444,444
	7,073,727	9,160,105

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos préstamos están garantizados con hipotecas sobre bienes inmuebles de compañías relacionadas.

12. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Compañías relacionadas	(Nota 22)	8,899,731
Proveedores	(1)	2,752,889
Dividendos por pagar	(Nota 22)	667,918
	12,320,538	14,144,327

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa saldos por pagar a proveedores de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y tienen vencimiento promedio en 60 días.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Participación trabajadores por pagar	(1)	85,453
Por beneficios de ley a empleados	72,972	180,699
Con el IESS y otros beneficios	163,150	47,046
	321,575	227,888

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

- (1) El movimiento de la participación trabajadores por pagar, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	143	158,896
Provisión del periodo	85,453	-
Pagos	(143)	(158,753)
 Saldo final	 85,453	 143

14. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario impuesto al valor agregado (1)	1,504,474	2,088,439
Crédito tributario impuesto a la renta	325,214	284,610
Impuesto a la salida de divisas	352,433	352,433
 2,182,121	 2,725,482	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (2)	9,000	9,000
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	49,263	53,497
Retenciones en la fuente del IVA	32,662	40,172
 90,925	 102,669	

- (1) Corresponde a valores pendiente de reclamo y a reclamos en trámite efectuados por la Compañía ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) por devolución del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de materiales y suministros utilizados en la comercialización de productos que la Compañía transfiere a exportadores directos. De acuerdo a la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno, se establece que darán derecho a crédito tributario total las transferencias directas a exportadores gravadas con tarifa cero por ciento.

- (2) Impuesto a la renta por pagar.

La provisión para el Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

Elvayka Kyoei S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán como tarifa del impuesto a la renta el 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010- cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no determinó y tampoco canceló anticipo de impuesto a la renta, debido a que, mediante decreto ejecutivo No. 1106, publicado el 30 de junio de 2016, se exoneró del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2016, al sector de los cantones de la provincia de Manabí: 24 de Mayo, Jipijapa, Olmedo, Paján, y Puerto Lopez.

Reinversión de utilidades.

Las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos frios, entre otros

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución. Están abiertas para revisión por las autoridades fiscales las declaraciones de los años 2013 al 2016.

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en U.S. dólares)

Conciliación del impuesto a la renta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	569,689	(3,078,328)
Menos 15% participación a trabajadores	85,453	-
Utilidad después de participación a trabajadores	484,236	(3,078,328)
Menos:		
Otras rentas exentas	136,347	(40,000)
Amortización de pérdidas de años anteriores	178,537	
Más:		
Gastos no deducibles	350,012	408,653
Otras partidas conciliatorias netas	--	6,000
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	16,250	
Participación de trabajadores atribuible	22,889	
Base imponible	558,503	(2,703,675)
	22%	-
Impuesto a las ganancias causado	122,870	

El movimiento del impuesto a la renta corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	9,000	20,737
Provisión	122,870	(11,737)
Compensación con retenciones en la fuente	(122,870)	
Saldo final	9,000	9,000

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	352,305	245,718
Desahucio	129,722	93,050
	482,027	338,768

(1) Los movimientos de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	245,718	194,762
Costo laboral y financiero	90,444	48,926
Pérdida actuaria	59,167	18,783
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(43,024)	(16,753)
 Saldo final	 352,305	 245,718

(2) El movimiento de la provisión de desahucio para los empleados, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	93,050	58,424
Costo laboral y financiero	44,403	14,874
Beneficios pagados	(16,497)	(16,497)
Costos por servicios pasados	18,546	18,546
(Ganancia) pérdida actuaria	(7,731)	17,703
 Saldo final	 129,722	 93,050

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

HIPÓTESIS ACTUARIALES

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	(Restablecidos)	
Tasa de descuento	4.14%	4.37%
Tasa de incremento salarial	N/A	N/A
Tasa de incremento de pensiones	3%	3%
Tabla de rotación (promedio)	11.8%	11.8%
Tabla de inmortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Para efectuar el análisis de sensibilidad se emplea el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, considerando un rango de +/- 0.50% en las tasas de descuento e incremento salarial, aplicando los rangos aceptados internacionalmente. El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	41,238	15,184
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(36,750)	(13,532)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	41,509	15,284
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(37,304)	(13,736)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-11%	-11%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	10,107	3,722

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación patronal	Desahucio
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	(10,205)	(3,758)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación patronal	Desahucio
	(Restablecidos)	
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	28,698	10,867
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12%	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(25,581)	(9,687)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10%)	(10%)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	28,951	10,963
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(26,018)	(9,853)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11%)	(11%)
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	7,049	2,670
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	(7,117)	(2,695)
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	(3%)	(3%)

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

16. PATRIMONIO.

Capital social.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 2,100,800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de un dólar cada una.

Aportes para futuras capitalización.

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas Industrial Pesquera Iberoamericana S.A. Iberopesca y Gian Sandro Perotti Coello, entregados para futuros aumentos de capital.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 09 de enero de 2015, se aprobó la disminución de los aportes para futuras capitalizaciones en US\$4,500,000 y devolvérselos a los accionistas en efectivo, de la siguiente manera: US\$2,500,000 a Industrial Pesquera Iberoamericana S.A Iberopesca y US\$2,000,000 a Gian Sandro Perotti Coello, respectivamente.

Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados.

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Resultados acumulados	(503,696)	(865,062)
Otros resultados integrales:		
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	(102,451)	(51,015)
Superávit por valuación	4,560,542	4,560,542
	3,954,395	3,644,465

• Superávit por valuación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al ajuste a valor de mercado de las embarcaciones. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, el saldo acreedor de la reserva por superávit por revaluación, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico

Elvayka Kyoei S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

• Otros resultados integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

17. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2019	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Valor Libros razonable	Valor libros razonable	Valor libros razonable	Valor libros razonable
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>			
Efectivo	440,759	440,759	856,563
Cuentas por cobrar	4,747,852	4,747,852	5,117,341
Total activos financieros	5,188,611	5,188,611	5,973,904
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>			
Cuentas por pagar	12,320,538	12,320,538	14,144,327
Préstamos a corto plazo	2,416,844	2,416,844	2,588,954
Obligaciones a largo plazo	-	7,073,727	-
		5,134,225	5,134,225
Total pasivos financieros	14,737,382	14,737,382	16,733,281
Instrumentos financieros, netos	(9,548,771)	(9,548,771)	(12,207,952)
		(12,207,952)	(12,207,952)
		(10,759,377)	(10,759,377)
		(14,294,330)	(14,294,330)

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTOS DE VENTAS.

Un resumen de estas cuentas, fue como sigue:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016		Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
Embarcaciones:				
Giulietta	3,869,977	2,464,671	3,711,242	3,280,146
Aleshka	3,094,094	2,209,984	2,723,430	2,114,234
Alessia	2,074,296	1,985,234	2,461,246	2,250,959
Don Antonio	776,784	1,289,299	1,171,606	1,619,807
Chiara	5,071,460	3,371,391	3,902,226	3,389,425
Jolinda	2,043,748	1,424,054	2,031,006	1,719,382
Wakashio Maru	489,230	895,858	972,559	1,757,162
Hakurei Maru	432,672	1,061,231	981,024	1,550,855
(1)	17,852,261	14,701,722	17,954,339	17,681,970

- (1) En los años 2016 y 2015, las ventas corresponden a 12.363 kg y 14.689 kg de pelágicos, respectivamente y los costos de ventas incluyen costos relacionados con el mantenimiento de las embarcaciones en el período de veda por US\$3,192,984 y US\$4,336,008, respectivamente.

19. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Venta de materiales de bodega	24,412	35,937
Arrendamientos operativos	13,841	20,692
Indemnizaciones de siniestros	136,347	40,000
Otros	5,043	23,903
	179,643	120,532

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en U.S. dólares)

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos de personal	477,633	439,099
Impuestos y contribuciones	275,784	287,414
Gastos legales y asesoría	353,279	363,198
Mantenimiento y reparaciones	13,662	232,529
Materiales y suministros	4,158	1,813
Viajes	2,324	12,104
Comunicaciones	1,421	5,268
Otros	89,242	99,967
	1,217,503	1,441,392

21. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses bancarios	918,108	1,038,767
Intereses pagados a relacionadas	457,717	495,223
Comisiones bancarias	10,201	85,350
Otros	4,065	19,067
	1,390,091	1,638,407

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar :</u>	(Nota 8)	
Transmarina C.A.	1,903,022	3,263,210
Kyoei Suisan Co. Ltd.	-	564,334
Eurofish S.A.	370,676	254,367
Tunafleet S.A.	25,584	-
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	6,225	4,267
(1)	2,305,507	4,086,178

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde principalmente a saldos por cobrar por ventas de pescado, los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar:	(Nota 12)		
Eurofish S.A.	(a)	8,829,234	10,158,608
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.		61,527	505,578
Dirección Empresarial		-	45,258
Transmarina C.A.		-	37,315
Rocío Díaz García		8,970	8,970
		8,899,731	10,755,729
Accionistas			
Industrial Pesquera Iberoamericana S.A.			
IBEROPESCA		333,959	333,959
Gian Sandro Perotti Coello		333,959	333,959
		667,918	667,918

- a) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo por pagar a Eurofish S.A. incluye principalmente US\$6,036,201 (US\$7,769,945 en el año 2015) para futuras entregas de pesca y US\$2,793,033 (US\$1,220,926 en el año 2015) por compra de equipos de comunicación, pesca y refrigeración. Estos valores no devengan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Obligaciones a largo plazo:			
Eurofish S.A.		5,000,000	5,000,000
Kyoei Suisan Co. Ltd.		134,225	134,225
		5,134,225	5,134,225

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos saldos no tienen vencimiento establecido y no devengan intereses, excepto por las obligaciones a largo plazo con Eurofish S.A. la cual devenga intereses al 7.95% anual y tiene vencimiento en mayo de 2024.

Elvayka Kyoei S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en U.S. dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ventas de pescado:</u>		
Eurofish S.A.	11,531,512	12,297,593
Transmarina C.A.	3,050,442	4,875,627
Tunafleet S.A.	-	25,842
Tadel S.A.	-	42,403
Kyoei Suisan Co Ltd	680,930	-
	15,262,884	17,241,465
<u>Otros ingresos:</u>		
Transmarina C.A.	14,279	1,940
Pesquera Atunes del Pacífico S.A.	5,011	15,541
Eurofish S.A.	4,820	31,869
Tadel S.A.	-	180
	24,110	49,530
<u>Gastos:</u>		
Pesquera Atunes del Pacífico S.A. ATUNPACIFICOSA	1,352,195	1,462,186
Eurofish S.A.	1,047,810	1,268,718
Dirección Empresarial S.A. DIRECSA	83,037	115,639
Gian Sandro Perotti Coello		58,535
Transmarina C.A.	3,394	37,703
Tunafish S.A.	-	-
	2,486,436	2,942,781

23. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantenía juicios como demandado y/o demandante.

24. SANCIONES.

21.1. De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

21.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

Elvayka Kyoei S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía tiene la obligación de presentar el Informe de Precios de Transferencia, por lo cual a la fecha del presente informe se encuentre preparando el mencionado informe para su presentación al ente de control. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no elaboró el Informe de Precios de Transferencia.

26. RECLASIFICACIONES.

Algunas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015, han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativas con las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016.

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 06 de 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 06 de junio de 2017.

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la vulneración del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre su presentación razonable, obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos a los encargados de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.