

Procesadora Posorja Propositorja S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
junto con el informe de los auditores independientes

Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Procesadora Posorja Proposorja S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Procesadora Posorja Proposorja S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Corporación Real CORPREALSA S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Procesadora Posorja Proposorja S. A. al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

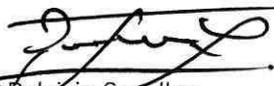
Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
14 de marzo de 2018

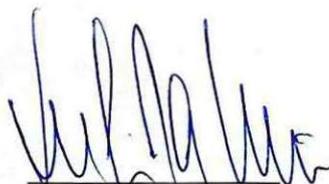
Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de situación financiera

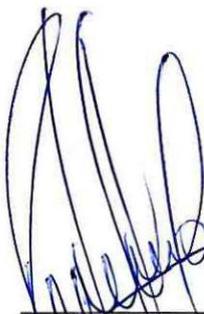
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	1,775,653	1,006,505
Cuentas por cobrar	7	1,139,990	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	464,102	800,000
Otras cuentas por cobrar	8	68,440	953,792
Impuestos por recuperar	16(a)	3,070,253	2,295,468
Inventarios	9	2,571,184	221,966
Pagos anticipados y otros		45,911	64,403
Total activo corriente		9,135,533	5,342,134
Activo no corriente:			
Propiedades de inversión	10	-	2,562,296
Propiedad, planta y equipos	11	27,682,417	21,808,105
Total activo no corriente		27,682,417	24,370,401
Total activo		36,817,950	29,712,535



Julio Aguirre Román
Presidente



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Jackson Castillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

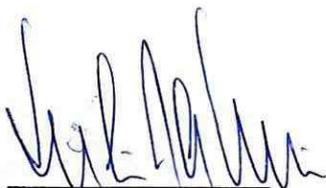
Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	12	3,871,065	5,863,832
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,082,974	1,261,912
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	3,915,224	2,850,241
Beneficios a empleados	15(a)	195,364	53,592
Impuestos por pagar	16(a)	28,542	18,975
Total pasivo corriente		<u>9,093,169</u>	<u>10,048,552</u>
Pasivo no corriente:			
Préstamos bancarios	12	20,584,756	12,748,480
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	833,333	1,000,000
Impuesto diferido	16(c)	127,824	108,310
Beneficios a empleados largo plazo	15(b)	38,032	-
Total pasivo no corriente		<u>21,583,945</u>	<u>13,856,790</u>
Total pasivo		<u>30,677,114</u>	<u>23,905,342</u>
Patrimonio:			
Capital social	17	1,000,000	800
Aporte para futuro aumento de capital	17	1,000,800	2,000,000
Reserva legal	18	68,611	32,278
Utilidades retenidas	19	4,071,425	3,774,115
Total patrimonio		<u>6,140,836</u>	<u>5,807,193</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>36,817,950</u>	<u>29,712,535</u>



Julio Aguirre Román
Presidente



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Jackson Castillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

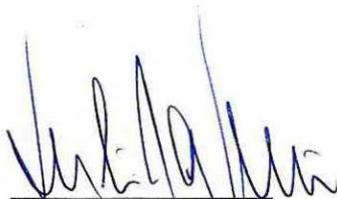
Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos:			
Venta de productos	3(j)	20,165,710	-
Ingresos por servicios	3(j)	3,350,413	1,159,177
Otros ingresos	3(j)	32,397	2,059
Total ingresos		23,548,520	1,161,236
Costo y gastos:			
Costo de ventas		(20,562,306)	-
Gastos de ventas	20	(379,556)	-
Gastos de administración	20	(951,951)	(886,052)
Financieros		(1,067,131)	(29,605)
Otros gastos		(61,376)	-
Total costo y gastos		(23,022,320)	(915,657)
Utilidad antes de impuesto a la renta		526,200	245,579
Impuesto a la renta	3(h) y 16(b)	(162,867)	(65,462)
Utilidad neta		363,333	180,117
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial	3(i) y 15(b)	(26,609)	-
Utilidad neta y resultado integral		336,724	180,117



Julio Aguirre Román
Presidente



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Jackson Castillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

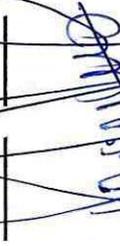
Procesadora Posorja Propositora S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas							
	Capital social	Aporte para aumento de capital	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Total utilidades retenidas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	-	32,278	821,610	2,772,388	-	3,593,998	3,627,076
Más:								
Aporte de accionistas (Véase Nota 17)	-	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
Utilidad neta	-	-	-	-	180,117	-	180,117	180,117
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	2,000,000	32,278	821,610	2,952,505	-	3,774,115	5,807,193
Más (menos):								
Aumento de capital (Véase Nota 17)	999,200	(999,200)	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(3,081)	-	(3,081)	(3,081)
Utilidad neta	-	-	-	-	363,333	-	363,333	363,333
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	36,333	-	(36,333)	-	(36,333)	-
Otros resultados integrales (Véase Nota 15(b))	-	-	-	-	-	(26,609)	(26,609)	(26,609)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,000,000	1,000,800	68,611	821,610	3,276,424	(26,609)	4,071,425	6,140,836


Julio Aguirre Román
Presidente


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Jack Sor Castillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

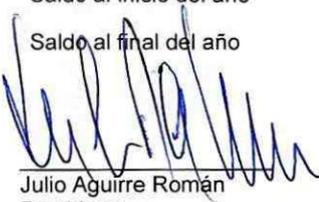
Procesadora Posorja Proposorja S. A.

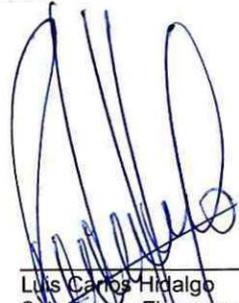
Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	526,200	245,579
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,060,497	130,705
Beneficios de empleados largo plazo	11,423	-
Baja de propiedad, planta y equipo	576,332	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,139,990)	-
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	885,352	(102,960)
Disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	335,898	-
(Aumento) en impuestos por recuperar	(777,864)	(1,060,474)
(Aumento) en inventarios	(2,349,218)	(221,966)
Disminución (aumento) en pagos anticipados	18,492	(37,644)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(178,938)	29,790
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	898,316	1,213,700
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	9,567	(23,602)
Aumento en beneficios a empleados	141,772	53,592
	<u>17,839</u>	<u>226,720</u>
Impuesto a la renta pagado	(143,355)	(73,339)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(125,516)</u>	<u>153,381</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(4,948,845)	(8,874,664)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	7,500,000	7,500,000
Pagos efectuados por préstamos bancarios e intereses	(1,656,491)	(1,373,452)
Aporte para futuro aumento de capital	-	2,000,000
Préstamo recibido de compañía relacionada	500,000	1,500,000
Pago de deuda a compañía relacionada	(500,000)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>5,843,509</u>	<u>9,626,548</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>769,148</u>	<u>905,265</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	1,006,505	101,240
Saldo al final del año	<u>1,775,653</u>	<u>1,006,505</u>


Julio Aguirre Román
Presidente


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Jackson Castillo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Procesadora Posorja Proposorja S. A. (la Compañía) se constituyó el 4 de agosto de 2009 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de noviembre del mismo año y sus actividades principales son la compra, venta, alquiler de bienes inmuebles, la explotación y las actividades pesqueras en todas sus fases. A partir de julio de 2017, la Compañía inició actividades de procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas, principalmente de camarón a nivel nacional y al exterior. Durante el año 2017, el 45% de sus ingresos se originaron con su relacionada Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (100% en el año 2016) (Véase Nota 14(a)).

La Compañía es subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador, propiedad de Real Holding Trust de Nueva Zelanda.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en la parroquia Posorja, Provincia del Guayas y sus oficinas principales en la Ciudadela Atarazana, Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Procesadora Posorja Proposorja S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 9 de marzo de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se registran en los resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o

Notas a los estados financieros (continuación)

un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios, atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado, se reconocen netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de devengamiento de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

c) **Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, ingredientes, materiales de empaque y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

d) **Propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	8-10
Equipos de computación	3
Muebles, y equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

e) Propiedades de inversión-

Son aquellos activos (propiedades, edificios e instalaciones) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de alquiler, o bien a la obtención de plusvalía por su venta. La Compañía registra contablemente las inversiones en propiedades según el modelo de costo aplicando los mismos criterios señalados para los elementos de propiedades, planta y equipos y para la determinación de la vida útil estimada (20 años).

Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando se retiran del uso de forma permanente y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado del resultado en el periodo en el que el activo es dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en su uso. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipos, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipos se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo de acuerdo con la política establecida para propiedades, planta y equipos hasta la fecha del cambio de uso.

f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de

Notas a los estados financieros (continuación)

resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto de propiedad, planta y equipos, no pueda ser recuperado.

g) Cuentas por pagar y provisiones-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el

Notas a los estados financieros (continuación)

método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

j) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de productos

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Otros ingresos

Copacking y refrigeración- Los ingresos son reconocidos en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Arrendamiento- Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre las propiedades de inversión se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias en el estado de resultados integrales, debido a su naturaleza operativa.

k) **Costos por préstamos-**

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

l) **Reconocimiento de costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

m) **Valor razonable-**

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

Notas a los estados financieros (continuación)

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Sin embargo, circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF - Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos- Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2- Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y Medición
- Deterioro
- Contabilidad de Cobertura

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio. En adición, la Compañía implementará a partir del período de vigencia de esta norma, los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

(a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros. Los préstamos y las cuentas por cobrar / deudores comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales (de aplicar).

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Si bien se requiere se establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, su adopción anticipada es permitida. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía opera en la industria de procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas. Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurra cuando el cliente obtiene el

Notas a los estados financieros (continuación)

control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente. La Compañía ha determinado que en la venta de bienes no existen consideraciones variables.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción a ser asignado a los ingresos por bienes en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

(b) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, cuando al inicio del contrato determina que el período entre la transferencia del bien o servicio prometido a un cliente y la fecha de pago será de un año o más. Por lo tanto, los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía ha determinado que no existe un componente de financiación significativo.

(c) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos; sin embargo la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos no será significativo.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

A vencer	777,508
Vencidos:	
De 31 a 60 días	360,040
De 61 a 90 días	2,442
Total	<u>1,139,990</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30, 60 y 90 días.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	(1)	37,045	953,792
Otras		<u>31,395</u>	<u>-</u>
		<u>68,440</u>	<u>953,792</u>

(1) Los anticipos a proveedores no generan interés y no poseen período de vencimiento. Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a anticipos entregados por compra de activos para la planta que fueron liquidados en el año 2017.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	1,888,873	-
Materia prima	153,202	41,134
Ingredientes	111,046	-
Material de empaque	353,197	155,528
Combustibles y lubricantes	9,497	6,492
Químicos y suministros de oficina	15,769	5,378
En tránsito	<u>39,600</u>	<u>13,434</u>
	<u>2,571,184</u>	<u>221,966</u>

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de propiedades de inversión se formaba de la siguiente manera:

	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	780,000	-	780,000
Edificios e instalaciones	<u>2,591,253</u>	<u>(808,957)</u>	<u>1,782,296</u>
	<u>3,371,253</u>	<u>(808,957)</u>	<u>2,562,296</u>

Durante el año 2016, el movimiento de las propiedades de inversión fue como sigue:

Saldo al inicio	2,691,729
Menos- Depreciación	<u>(129,433)</u>
Saldo al final	<u>2,562,296</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, las propiedades de inversión generó ingresos por arrendamiento de 289,279 y 1,157,115 respectivamente. En el año 2017, la Compañía reclasificó estos activos como parte del rubro de propiedad, planta y equipos, una vez finalizado el contrato de arrendamiento mantenido. Véase Nota 11.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre 2017			Al 31 de diciembre 2016		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	999,619	-	999,619	219,619	-	219,619
Edificios	(1) 11,385,797	(1,183,554)	10,202,243	-	-	-
Maquinarias y equipos	(1) 15,100,219	(652,291)	14,447,928	1,382,471	(41)	1,382,430
Construcciones en proceso	(1 y 2) 1,843,388	-	1,843,388	20,136,052	-	20,136,052
Equipos de computación	78,078	(1,200)	76,878	9,748	(22)	9,726
Muebles y enseres	21,598	(7,765)	13,833	1,292	(1,209)	83
Vehiculos	121,214	(22,686)	98,528	60,195	-	60,195
	<u>29,549,913</u>	<u>(1,867,496)</u>	<u>27,682,417</u>	<u>21,809,377</u>	<u>(1,272)</u>	<u>21,808,105</u>

- (1) Corresponde principalmente a desembolsos efectuados durante los años 2017 y 2016 para la construcción de una planta para el congelamiento de pelágicos, que entró en operación en el segundo semestre del año 2017. Al 31 de diciembre de 2017, los costos por financiamiento capitalizados en esta obra ascienden a 2,107,207 (1,442,253 en el año 2016) y la tasa de interés de capitalización anual fue del 8.82% promedio (8.34% al 2016).
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a ampliación de área de procesamiento de pelágicos que se espera finalice en el año 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Construc- ciones en proceso</u>	<u>Maqui- narias y equipos</u>	<u>Equipos de compu- tación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015	219,619	-	10,958,929	312,000	1,912	-	-	11,492,460
Adiciones	-	-	10,224,123	23,471	7,836	1,292	60,195	10,316,917
Reclasificación (1)	-	-	(1,047,000)	1,047,000	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	219,619	-	20,136,052	1,382,471	9,748	1,292	60,195	21,809,377
Adiciones	-	-	4,847,973	-	30,032	9,821	61,019	4,948,845
Reclasificación (1)	-	8,794,544	(23,137,952)	14,294,625	38,298	10,485	-	-
Transferencia (2)	780,000	2,591,253	-	-	-	-	-	3,371,253
Ventas/bajas	-	-	(2,685)	(576,877)	-	-	-	(579,562)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	999,619	11,385,797	1,843,388	15,100,219	78,078	21,598	121,214	29,549,913
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	(41)	(22)	(1,209)	-	(1,272)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	(41)	(22)	(1,209)	-	(1,272)
Depreciación	-	(374,597)	-	(655,480)	(1,178)	(6,556)	(22,686)	(1,060,497)
Transferencia (2)	-	(808,957)	-	-	-	-	-	(808,957)
Ventas/bajas	-	-	-	3,230	-	-	-	3,230
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(1,183,554)	-	(652,291)	(1,200)	(7,765)	(22,686)	(1,867,496)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	999,619	10,202,243	1,843,388	14,447,928	76,878	13,833	98,528	27,682,417

(1) Corresponde a capitalización de planta en Posorja.

(2) Véase Nota 10

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos bancarios se desglosan como sigue:

	Vencimiento hasta	Tasas de interés anual	Al 31 de diciembre de 2017		
			Corto plazo	Largo plazo	Total (1)
Banco de Guayaquil S. A.	Septiembre 2024	7.40% (V)	471,282	14,913,891	15,385,173
Banisi Panamá S. A.	Enero 2018	8.00% (F)	2,500,000	-	2,500,000
Banco Internacional S.A.	Junio 2024	8.00% (V)	899,783	5,670,865	6,570,648
Saldo al 31 de diciembre de 2017			3,871,065	20,584,756	24,455,821

	Vencimiento hasta	Tasas de interés anual	Al 31 de diciembre de 2016		
			Corto plazo	Largo plazo	Total (1)
Banco de Guayaquil S. A.	Mayo 2020	9.02% (V)	3,186,059	11,917,920	15,103,979
Banisi Panamá S. A.	Enero 2017	8.00% (F)	2,508,333	-	2,508,333
Banco Internacional S.A.	Diciembre 2021	8.00% (V)	169,440	830,560	1,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2016			5,863,832	12,748,480	18,612,312

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen garantías entregadas sobre estas obligaciones (Véase Nota 24).

F = Tasa fija

V = Tasa variable

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2017	2016
Proveedores	1,061,138	1,254,677
Entidades públicas	12,775	4,899
Otros	9,061	2,336
	1,082,974	1,261,912

14. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo por cobrar y por pagar a partes relacionadas se desglosa como sigue:

	País	2017	2016
Por cobrar corto plazo:			
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	464,102	800,000

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>País</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por pagar corto plazo:				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	(1)	Ecuador	1,165,912	2,350,241
Corporación Real Corprealsa S.A.	(2)	Ecuador	681,896	500,000
Camarones y Langostinos del Mar S.A. Calademar	(3)	Ecuador	1,232,427	-
Terraquil	(3)	Ecuador	610,654	-
Promusterra S.A.	(3)	Ecuador	213,283	-
Agrícola Ganadera S.A.	(3)	Ecuador	9,990	-
Copromar S.A.	(3)	Ecuador	1,062	-
			<u>3,915,224</u>	<u>2,850,241</u>
Por pagar largo plazo:				
Corporación Real Corprealsa S.A.	(2)	Ecuador	<u>833,333</u>	<u>1,000,000</u>

- (1) Saldo generado por compra de materia de prima (incluye saldo por compra de partes y piezas del año 2016), que no devenga intereses.
- (2) Saldo corresponde a préstamos suscritos en noviembre y diciembre de 2016 que devengan 8.5% de interés anual pagaderos en 3 años.
- (3) Saldo generado por compra de materia prima.

Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Présta- mos reci- bidos</u>	<u>Otros ingresos (1)</u>	<u>Venta de inventario</u>	<u>Compra de materia prima</u>
2017				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	-	3,350,413	7,144,040	-
Corporación Real Corprealsa S. A.	500,000	-	-	-
Camarones y Langostinos del Mar S.A.	-	-	-	1,863,329
Copromar S.A.	-	-	-	7,624
Agrícola Ganadera S.A.	-	-	-	85,810
Promusterra S.A.	-	-	-	637,180
Terraquil S.A.	-	-	-	1,551,070
Luthorcorp S.A.	-	-	-	637,024
Procesadora Camarones Ecuatorianos S.A.	-	-	-	829,990
Criaderos de Productos del Mar Cipron S.A.	-	-	-	756,627
Cultivadora Camarones Ecuatorianos S.A.	-	-	-	411,419
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>411,419</u>
2016				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	-	1,159,177	-	-
Corporación Real Corprealsa S. A.	1,500,000	-	-	-
	<u>1,500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) El 1 de julio del 2010, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de instalaciones pesqueras con Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A., con un plazo de 5 años, el cual fue dado por concluido en el año

Notas a los estados financieros (continuación)

2017. Por este contrato se generaron ingresos por 289,279 y 1,159,177 en los años 2017 y 2016, respectivamente. De igual manera durante el primer semestre del año 2017, la Compañía prestó servicios de Copackling y refrigeración de materia prima por 3,061,134 a esta parte relacionada.

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos acordados entre ellas.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	102,506	8,864
Participación de trabajadores	<u>92,858</u>	<u>44,728</u>
	<u>195,364</u>	<u>53,592</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

Jubilación patronal	26,487
Desahucio	<u>11,545</u>
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>38,032</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al inicio	-	-
Gasto del período:		
Costo laboral por servicios	8,479	2,802
Costo financiero intereses	87	55
Pérdida actuarial por cambios en variables financieras	17,921	8,688
Saldo al final	<u>26,487</u>	<u>11,545</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:

Tasa de descuento	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2017 el número de empleados y trabajadores activos fue de 238 personas.

16. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	2,038,144	1,801,975
Retenciones en la fuente (Véase literal (b))	160,057	19,230
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	802,230	327,879
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (Véase literal (b))	69,822	146,384
	<u>3,070,253</u>	<u>2,295,468</u>
Por pagar:		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	27,954	10,997
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	552	7,942
Impuesto Ley de Solidaridad	36	36
	<u>28,542</u>	<u>18,975</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	143,353	73,339
Impuesto diferido	<u>19,514</u>	<u>(7,877)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>162,867</u>	<u>65,462</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	526,200	245,579
Más - Gastos no deducibles	<u>47,218</u>	<u>35,846</u>
Utilidad gravable	573,418	281,425
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>143,355</u>	<u>61,914</u>
Anticipo mínimo impuesto a la renta	<u>23,981</u>	<u>73,339</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>143,355</u>	<u>73,339</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	143,355	73,339
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(179,288)	(92,569)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	<u>(193,946)</u>	<u>(146,384)</u>
Saldo a favor (Véase literal (a))	<u>(229,879)</u>	<u>(165,614)</u>

(c) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Depreciación de edificios e instalaciones	127,824	108,310	19,514	(7,877)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			19,514	(7,877)
Pasivo por impuesto diferido	127,824	108,310		

Conciliación de la tasa de impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	526,200	245,579
Tasa de impuesto	25%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	131,550	54,027
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	31,317	11,435
Impuesto a la renta reconocido en resultados	162,867	65,462

(d) Otros asuntos relacionados con Impuesto a la renta

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución. Adicionalmente, la gerencia está en proceso de evaluación de los precios de transferencia en las transacciones con sus partes relacionadas por el año 2017.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes,

Notas a los estados financieros (continuación)

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 se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y

Notas a los estados financieros (continuación)

donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(e) Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de

Notas a los estados financieros (continuación)

inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Reformas tributarias-

Durante el año 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Registro Oficial No. 150 el 29 de diciembre del 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, 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 correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el impuesto al valor agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuatoriana	8,094	600	1	7,494	100	750,000	75.00%
Juan Eduardo Aguirre Román	Ecuatoriana	1,349	100	1	1,249	100	125,000	12.50%
Julio Augusto Aguirre Román	Ecuatoriana	1,349	100	1	1,249	100	125,000	12.50%
		<u>10,792</u>	<u>800</u>		<u>9,992</u>		<u>1,000,000</u>	<u>100.00%</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuatoriana	600	1	600	75.0%
Juan Eduardo Aguirre Román	Ecuatoriana	100	1	100	12.5%
Julio Augusto Aguirre Román	Ecuatoriana	100	1	100	12.5%
		<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100.0%</u>

En agosto de 2016 se recibió un aporte en efectivo por 2,000,000. En el año 2017, la Compañía aumentó su capital en 999,200 (9,992 acciones ordinarias y nominativas a valor de 100 cada una) a través de capitalización parcial de aportes recibidos en el año 2016. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro Mercantil el 22 de agosto de 2017.

18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. UTILIDADES RETENIDAS

Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Por los años 2017 y 2016, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017			2016
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración
Servicios básicos	256,485	-	256,485	81,879
Comisiones	-	252,404	252,404	-
Impuestos y contribuciones	249,081	-	249,081	262,513
Participación de los trabajadores	92,858	-	92,858	44,728
Estiba	-	73,069	73,069	-
Sueldos y salarios	66,996	-	66,996	151,234
Depreciación	58,913	-	58,913	130,705
Alquiler	56,102	-	56,102	18,553
Servicios profesionales	50,506	-	50,506	127,799
Seguros	47,364	-	47,364	23,698
Suministros materiales y respuestos	19,017	378	19,395	23,729
Otros	54,629	53,705	108,334	21,214
	<u>951,951</u>	<u>379,556</u>	<u>1,331,507</u>	<u>886,052</u>

21. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros (préstamos bancarios) que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo en bancos. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos bancarios, que son generados directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento

Notas a los estados financieros (continuación)

financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2017	+0.02%	170.03
	-0.02%	(170.03)

(b) Riesgo de precios de los productos básicos

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, lo cual se ve reducido por el abastecimiento que realiza a través de sus partes relacionadas el cual equivale al 30% de sus compras.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar a los clientes se controlan regularmente y los embarques a los clientes del exterior se cubren con cartas de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Más de 1 mes y menos de de 1 mes	Más de 3 meses y menos de 3 meses	Más de 6 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2017							
Préstamos bancarios	2,675,823	576,201	740,558	1,478,237	26,756,015	32,226,834	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,082,974	-	-	-	-	1,082,974	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,248,567	198,542	195,000	379,375	886,458	4,907,942	(1)
	<u>7,007,364</u>	<u>774,743</u>	<u>935,558</u>	<u>1,857,612</u>	<u>27,642,473</u>	<u>38,217,750</u>	
Al 31 de diciembre de 2016							
Préstamos bancarios	2,537,498	40,553	1,749,133	2,814,250	14,440,649	21,582,083	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,261,912	-	-	-	-	1,261,912	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,233,391	51,800	153,628	1,517,082	1,056,042	4,011,943	(1)
	<u>5,032,801</u>	<u>92,353</u>	<u>1,902,761</u>	<u>4,331,332</u>	<u>15,496,691</u>	<u>26,855,938</u>	

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

23. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total préstamos bancarios, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	30,287,352	23,724,465
(-) Efectivo en caja y bancos	(1,775,653)	(1,006,505)
Deuda neta	28,511,699	22,717,960
Total patrimonio	6,140,836	5,807,193
Total deuda neta y patrimonio	34,652,535	28,525,153
Ratio de apalancamiento	82%	80%

24. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía entregó las siguientes garantías a favor de Banco de Guayaquil para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de préstamo vigente:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Hipoteca abierta	Edificaciones de la Compañía por un total de 5,343,628
Prenda industrial	Maquinarias de propiedad de la Compañía por un total de 15,155,575

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.