



PESCALIA S. A.

Estados Financieros bajo Normas

Internacionales de Información Financiera – NIIF PYMES

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2015

Informe de los Auditores Independientes.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PESCALLA S.A.

1. Opinión

Después de haber realizado los trabajos de la compañía **PESCALLA S.A.** que comprenden el estudio de Su Balance General al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultados, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al periodo terminado en dicha fecha, así como las pruebas complementarias de los Estados Financieros que incluye el análisis de las políticas contables aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la imagen financiera de la compañía **PESCALLA S.A.** al 31 de diciembre del 2016, así como las implicaciones del cumplimiento de los cambios en el Tratamiento Normativo de los Accionistas y el Egreso de Efectivo por el pago de dividendos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas.

2. Fundamentos de la Opinión

Nuestro trabajo tiene como finalidad es conciliar con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas, las responsabilidades de gestión y de dichos entes al describir en la opinión de los auditores. Responsabilidades del Auditor en relación con el estudio de los estados financieros. Somos independientes en la medida de cumplir con los requisitos mínimos de independencia a nuestra auditoría de los años Financieros en el Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo, así como la responsabilidad de gestión de conformidad con los requerimientos y mandatos que la legislación aplicable exige, de acuerdo a la proporción de nuestra independencia y de acuerdo para nuestra opinión.

3. Incertidumbre material relacionada con la Empresa en Funcionamiento

Existen riesgos o condiciones que incertidumbre o complejidad que genera dudas razonables sobre la exactitud de los estados financieros de la compañía, en relación a que la compañía ha iniciado durante los años 2016 y 2017, la actividad de la compañía, la actividad y el pago de los dividendos de los accionistas de la compañía, **PESCALLA S.A.** a favor de la compañía, **Isa Lda Camarotera C.A.** Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

4. Cuestiones Clave de Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestra juicio profesional, han sido de mayor significancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido analizadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en sus términos y de la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

5. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

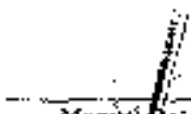
La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas, con el fin de proporcionar una imagen fiel de la empresa y de los resultados de sus operaciones, así como la preparación de los estados financieros de la compañía de acuerdo a la legislación aplicable.

La preparación de los estados financieros de la administración es responsable de la exactitud y la equidad de la información para cada una de las partes en el funcionamiento, de acuerdo a los requisitos de la legislación aplicable a la compañía de la información y al cumplimiento de las obligaciones de la compañía, así como la preparación de los estados financieros de la compañía.

La administración de la compañía es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

PESCALLA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresado en Dólares

		Diciembre 2016	Diciembre 2015
ACTIVO	Notas		
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1,429,110	1,242,111
Activos Financieros, netos	4	267,588	258,917
Inventarios	5	71,930	60,884
Activo biológico	6	623,413	465,750
Servicios y otros pagos por adelantados		42,416	32,932
Activos por impuestos corrientes	7	6,281	14,271
Total activo corriente		2,941,738	2,623,565
Activo no corriente			
Propiedades y equipo, neto	8	547,044	544,422
Total activo no corriente		547,044	544,422
Total activos		3,488,782	3,167,987
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	11,632	10,517
Obligaciones con instituciones financieras, y compromisos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	92,421	90,000
Otras Obligaciones corrientes	11	8,723	487,700
Total pasivos corrientes		1,036,247	968,615
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	10	377,376	-
Provisiones por beneficios a empleados	12	12,839	12,644
Pasivo Diferido		1,813	10,25
Total pasivos no corrientes		379,228	36,673
Total pasivos		1,415,475	1,005,288
PATRIMONIO NETO	13		
Capital		20,000	20,000
Reserva legal		3,416	0,000
Reservas acumuladas		97,052	150,001
Otros Resultados integrales		13,523	-
Resultados de ejercicio		1,027,578	82,386
Total patrimonio neto		2,073,307	2,162,697
Total pasivos y patrimonio neto		3,488,782	3,167,987


Manuel Rojas Amari
Gerente General


Ing. Com. Nelly Calozima Arrojón
Contadora
33179

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESCALIA S.A.

ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2011

(Expresados en Dolares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	3,772,561	4,886,277
Costo de venta		<u>(1,778,058)</u>	<u>(1,429,664)</u>
Utilidad bruta		<u>2,994,503</u>	<u>3,456,613</u>
Ingreso por inversión en participaciones		53,496	2,070
Otros Ingresos		<u>81,519</u>	<u>132</u>
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	15	(124,537)	(201,443)
Gastos financieros		<u>(5,320)</u>	<u>(1,078)</u>
Total gastos de operación y financiero		<u>(129,857)</u>	<u>(202,521)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		2,864,646	3,254,122
5% Participación de trabajadores	16	(262,896)	(187,554)
22 % Impuesto a la Renta	16	(451,761)	(246,251)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		2,149,989	2,820,317
Gasto por Impuesto Diferido		<u>(13,784)</u>	<u>(1,029)</u>
Resultado del ejercicio		2,136,205	2,819,288

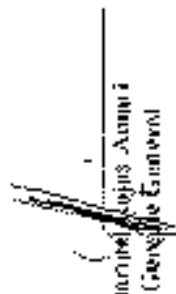

Manuel Rojas Aguari
Gerente General


Ing. Com. Nelly Calzadilla Arriaga
Comptroller
33379

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PERE ALTA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (El y expresado en millones de pesos)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Otros resultados integrantes	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2015	20.800	400	605.931	-	1.008.421	1.615.551
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	1.090.121	-	1.090.121	-
Asignación a Reserva Legal	-	10.000	110.000	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	(307.790)	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	8.118.805	8.118.805
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	20.800	10.400	1.386.601	-	8.218.961	2.035.762
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	8.118.805	-	8.218.961	-
Prueba Actuarial por Jubilación Anticipada y Desvinculación	-	-	-	12.523	-	12.523
Pago de Dividendos	-	-	(1.611.443)	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.647.538	1.647.538
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	20.800	10.400	1.397.052	(2.523)	1.647.538	2.072.267



Mauricio Rojas Amador
Gerente General

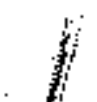


Ing. Celia Calzadilla Armijos
Contadora

Los datos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESCALIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014
 (Expresado en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas procedentes de ventas de bienes	<u>7,648,838</u>	<u>4,475,342</u>
Cobros por actividades de operación	<u>7,648,838</u>	<u>4,475,342</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	<u>(3,362,020)</u>	<u>(1,802,408)</u>
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	<u>(312,774)</u>	<u>(542,832)</u>
Impuestos y otras ganancias pagados	<u>(157,439)</u>	<u>(296,354)</u>
Pagos por actividades de operación	<u>(4,072,174)</u>	<u>(4,510,804)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) de actividades de operación	<u><u>2,976,664</u></u>	<u><u>(354,462)</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(178,620)</u>	<u>(147,100)</u>
Exposiciones procedentes por la venta de propiedades y equipos	<u>(178,620)</u>	<u>(147,100)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u><u>(178,620)</u></u>	<u><u>(147,100)</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	<u>418,000</u>	<u>(2,000)</u>
Pagos de préstamos	<u>(180,000)</u>	<u>(180,000)</u>
Dividendos pagados	<u>(1,614,445)</u>	<u>(187,752)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u><u>(1,376,445)</u></u>	<u><u>(369,752)</u></u>
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>1,420,619</u></u>	<u><u>(157,962)</u></u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u><u>324,511</u></u>	<u><u>382,473</u></u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u><u>1,420,619</u></u>	<u><u>324,511</u></u>


 Manuel Rojas Amari
 Gerente General


 Ingrid Velly Calvez Arrejos
 Contadora
 33179

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2,473,003	1,257,067
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(821,451)	(352,476)
Ajustes por gasto de depreciación e amortización	55,698	9,550
Ajustes por gastos en provisiones	1,672	(1,642)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(1,517,745)	(245,484)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(362,306)	(1,373,083)
Ajustes por activos biológicos	(3,68961)	(4,679)
Ajuste por impuesto a la renta diferido	(1,735)	(1,929)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(325,112)	(939,853)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar cliente	(29,737)	(417,172)
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	966,869	(7,142)
Incremento en inversiones	(378,904)	(58,275)
Incremento (Disminución) en Servicios y otros pagos anticipados	(18,794)	5,346
Incremento (Disminución) en activos por impuestos corrientes	62,910	3,347
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar ordinarias	21,032	(53,483)
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	367,452	(10,441)
Incremento en acreedores a largo plazo	3,329	3,129
Flujo de efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,476,664</u>	<u>(935,462)</u>


Manuel Rojas Amari
 Gerente General


Ing. Ciro Nelly Calazuma Arriaga
 Contador
 33179

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESCALIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

PESCALIA S.A. es una compañía de nacionalidad argentina, de pequeña estructura organizacional, constituida el 08 de mayo de 2007, en la provincia del Chaco, en el Cantón Chasiquel, a su vez en el Registro Mercantil de Cantón Chasiquel el 29 de mayo de 2007. La compañía también se encuentra inscrita en el Registro de Chasiquel a la de Misiones, provincia de El Oro, mediante resolución No. 28454-D-0031845 emitida por la Superintendencia de Compañías el 08 de abril del 2009.

La Compañía de generar a sus estados tiene por objeto social: *defumar al viento, capitalizar, procesar, producir, explotación, comercialización y exportación de especies aromáticas, especialmente cominos. Ubicada en La Ciudad de Misiones, su oficina matriz se encuentra ubicada en la calle Los Sauces y Arriaga. Desde la Representación Fiscal, no cuenta con sucursales a nivel nacional.*

La Compañía para poder operar firmó un Contrato de Cesión de Derechos de Explotación con la Compañía Langosherro Langosherro de una extensión de 252 hectáreas de *zona de playas para agricultura* en la zona y cultivo de comino blanco. El plazo de esta cesión es de 10 años (Ver Nota 20).

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992512849001 ha establecido como actividad económica la explotación de canchales de cominos.

La compañía se encuentra regulada y de cumplimiento a las disposiciones legales y tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Recibo Interno, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Bonaerense de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Alimentación y Pesca y el Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos *disposiciones internas* de la compañía.

La mayoría de las ventas se realizaron en un 45% y 30% para la Compañía Empleos S.A. y Otraco S.A. respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación: Los Estados Financieros adjuntos son presentados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las orientaciones adicionales descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

Moneda de presentación: Los Estados Financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de circulación de la compañía y de curso legal y de cuenta de cuenta del Estado desde Mayo del 2007.

2.1. Estimaciones efectuadas por la gerencia

La preparación de los Estados Financieros requiere de conformidad con NIIF Pymes, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valoración y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos requeridos son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones anteriores son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF para Pymes argentinas al 31 de diciembre del 2015 y 2016, se encuentran a continuación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

2.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significación de cambios en su valor.

2.2. Activos financieros y pasivos financieros

2.2.1 Activo Financiero

Una entidad reconoce un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, a pelo cuando, se convierte en parte de un contrato o como consecuencia de dicho contrato de acuerdo legal y por fin objetivo.

Los activos se reconocen como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya asumido sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros de la compañía están representados por la cartera por cobrar cuentas, se reconocen inicialmente al monto de la transacción, menos que al momento de su registro no hubiere costos adicionales que resulten amortizarse a lo largo de su vida esperada hasta amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses:-

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable menos la provisión por pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia positiva de la incertidumbre en los importes que se mantienen por cobrar según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 18 días plazo y no incluye provisión para cuentas por cobrar al crédito a que son cuentas son de rápida recuperación.

2.2.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente al costo al costo amortizado usando el método de interés efectivo. las obligaciones son generadas por servicios de mantenimiento u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagadas conforme a pactos con los acreedores establecidos en las políticas contables de la compañía.

Documentos y cuentas por pagar locales:-

Constituyen las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes a menos que el pago se diferencie de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es así, se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

2.4. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no están en el mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se valoran inicialmente en operaciones por actividades ordinarias y posteriores entregamos las cuentas para el reconocimiento inicial se revalorizan al valor razonable de acuerdo con el valor nominal por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.5. Inventarios

Los inventarios son bienes adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a una venta o en forma de materiales o suministros para ser utilizados en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valoran al costo de acuerdo al método promedio o no exceden el valor neto de realización.

De acuerdo a la Sección 12 de Inventarios de la NIF Perú, los inventarios se valoran al valor neto de realización, esto es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar la producción y los necesarios para llevarlos a la venta.

Medición Inicial

La entidad incluye en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darlos su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto calculable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espera recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de rubro por rubro, en la medida que sea práctico.
- Los materiales primos y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán en esencia se comparan al costo o sobre este valor.

2.6. Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico cuando y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados.

Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el costo razonable o el costo de compra puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo excesivo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente reconociendo a esta activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camaron. El producto acuático se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, hasta a ser el costo de producción.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las prácticas que existen en las medidas de producción de la cosecha, el tipo de rendimiento, las principales áreas del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento en la cosecha, se detallan a continuación:

Proceso de cultivo

Se la realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con pecaneceras, se fertiliza y controla su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el agua es de dos a tres veces al día.

Recolección de la producción

Se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera ordenada, se la recolecta, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser usada nuevamente.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos de peso por individuo, a una plaza de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

Para el cultivo de camarón es necesario la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o estanques con un sistema de compuertas.
- Una de riego que transporte el agua desde la estación de bombeo hacia las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del riego al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeo.

Medición Posterior

La estimación del valor razonable del camarón puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los riesgos que se manejan como tales por la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el tamaño del activo biológico en la fecha de la medición.

Valoración

En todas las unidades de producción se procesa nuestra población con ayuda a biólogos en las piscinas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe o falta, una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras pesadas). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\text{Camarón por larve} = \frac{\text{Número de camarones}}{\text{Número de larvas}}$$

$$\text{Camarón por metro cuadrado} = \frac{\text{Camarón por larve}}{\text{Área de siembra}}$$

$$\text{Supervivencia} = \frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreado}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100$$

PESCALLA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (El presente en dólares)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

Cada vez que se determine el presente o el superveniente se puede estimar la proporción distribuida en la pasiva con la siguiente fórmula:

$$\text{Distribución} = \frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Superficie sembrada} \times \text{precio promedio (kg/ha)}}{1000 \times 2,2046}$$

2.7. Servicios y otros pagos anticipados

Se registran principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.8. Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad mide en cámara de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial al costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía PESCALLA S.A. aplicó por el método del costo al menor que radica en proporcionar a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por devaluación del valor.

Las propiedades y equipo están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan por el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Equipo de computación	Más de US\$1000	5	19,99%	2%
Muebles y enseres	Más de US\$ 500	10	19,99%	2%
Vehículo	Más de US\$1500	5	19,99%	2%
Máquinas	Más de US\$1500	10	19,99%	2%
Servicios de mantenimiento	Más de US\$1500	10	19,99%	2%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si, cuando necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9. Provisiones

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 y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

2.10. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor nominal con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado se reconocen inicialmente al valor nominal de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos frente de los costos necesarios para su obtención y el valor del remolito, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del activo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes o no corrientes, si la Compañía tenga un derecho asociacional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance en situación financiera.

2.11. Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la Sección 28 Beneficios a los Empleados de la NIF para Pymes, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (desempeño y jubilación patronal) para todos sus empleados, en base en un cálculo actuarial.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo o por el contrario, pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, o algunas veces por los empleados, a una entidad o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que administra, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos sigue los siguientes pasos:

Determinar el activo o pasivo.

Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios corrientes neto como el importe del déficit o superávit en tal, ajustado por los efectos del déficit o superávit por beneficios definidos neto a la fecha del activo.

Determinar los aportes a reconocer en el resultado del periodo.

Determinar las nuevas variaciones de pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en el resultado integral.

La compañía mantiene como política reconocer los beneficios de jubilación Patronal y Desempeño de forma anual para todos los empleados mediante un estado actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y como los gastos reconocidos con los planes de beneficios definidos, excluyendo el superávit o déficit, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los montos, tasas garantizadas o pérdidas incluidas cualquier cambio que pueda resultar de el en el presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no habrían sido previamente reconocidos.

2.12. Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las actividades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las remuneraciones legales vigentes.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

2.13. Impuestos: Impuesto a la renta corriente

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador son imputados por las ganancias de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicaran la tarifa del 25% sobre la base imponible. No obstante, la tarifa proporcional será del 25% cuando la sociedad tenga actividades, socios, participaciones, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en países fiscales o regiones de menor imposición con una participación directa o indirecta individual o conjunta igual o superior al 50% de capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

2.14. Reserva legal

La Ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas generadas.

2.15. Impuestos diferidos

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imputables al comparar el reporte en libros de un activo o un pasivo con su base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias, de acuerdo a la Sección 29 parágrafo 29-14, las diferencias temporarias surgen cuando:

a) Existe una diferencia entre los ingresos en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esos mismos, que afecta la base fiscal, pero que no se reconocen como activos y pasivos.

b) Existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial, porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un periodo sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro periodo diferente.

c) La base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconoce en el importe en libros del activo o pasivo de ningún periodo.

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos, de acuerdo a la Sección 29 parágrafo 29-5 una entidad reconocerá:

a) Un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espera que disminuyan la ganancia fiscal en el futuro.

b) Un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espera que aumenten la ganancia fiscal en el futuro.

c) Un activo por impuesto diferido para la compensación de pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados hasta el momento procedente de periodos anteriores.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo denominado de impuestos diferidos que para para efectos tributarios y en estricta aplicación de la teoría, cuando se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inversiones, pérdidas excedidas, en contratos de construcción (CNA), depreciación del costo por devaluación, depreciación no tratada por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, detenerse de propiedades, planta e equipo, medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

2.16. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido de forma fiable, independientemente de momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida e por costo, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

PESCALIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares)

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación):

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se distinguen de las ventas.

De acuerdo a la sección 34 Actividades Especiales de la NIIF Perúes, la Compañía reconoce el valor razonable en su activo biológico al cierre del período, tomando como base las pérdidas por colapso y el acceso al cierre de período, reconociendo la utilidad o pérdida por la creación del activo biológico, hasta que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de PESCALIA S.A. provienen principalmente de la venta de productos maricólticos, más que el *cachetón*.

2.17. Reconocimiento de Costos y Gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral, sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingresos. Los costos y gastos se reconocen en función al grado del devengado.

2.18. Compensación de saldos y contrapartes

Cuando exista garantía en los Estados Financieros no se compensan los activos o pasivos, a menos los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.19. Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros requieren el uso de juicios y/o estimaciones. Estos juicios y estimaciones se efectúan sobre la base de la mejor información de los hechos relevantes y *eventos futuros, tomando en cuenta la experiencia previa sin embargo*. Los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos juicios y estimaciones está incluído en las políticas contables y las notas a los Estados Financieros.

2.20. Sistema contable

El sistema operativo que maneja PESCALIA S.A. para descripciones de *actividades financieras y comerciales* es "SCAD", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows. ⁷

2.21. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dolar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2012	4,18%
2013	2,70%
2014	5,67%
2015	3,33%
2016	1,12%

PESCAJUN S.A.
MUYAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
Expresado en dólares

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	U.S\$ dólares	
Caja	5.00	0.00
Bancos		
Bolivariano C.A.	898,680	222.00
Pishincha C.A.	27,640	80.00
Machala S.A.	25.10	7.00
a)	<u>1,429,110</u>	<u>324,511</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos biomarcados tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	U.S\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 323,171	760,000
Otras cuentas por cobrar	b) 23,788	891,285
	<u>357,588</u>	<u>1,654,016</u>

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas corresponde a la prima de garantía del Seguro de la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2016 el saldo pendiente de cobro de esta cuenta confirmado por Etnacerre S.A. por US\$323,171 y Comarca S.A. por US\$107,035.

b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados y a Notas de crédito, denominadas del S.R.L. La distribución corresponde al pago mediante depósito realizado en el Banco Bolivariano en el mes de junio de los valores adeudados por el Sr. Manuel Rojas Arias por US\$384,076.

La compañía es adherente a la NIIF 9 párrafo 5.3.15, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros. La política de crédito es la Compañía es de hasta 30 días plazo y no recibe provisión para cuentas acreedoras debido a que sus cuentas por cobrar son de 0.00% de deterioro.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de inventarios se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	U.S\$ dólares	
Inventario de materia prima	74,930	99,984

La compañía reconoce como inventario a los productos y materias primas en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo a precios promedio y no exceder el valor neto de realización.

PLSCAT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (El presente en dólares)

5. INVENTARIOS (A Continuación...)

El costo de ventas por el año 2016 y 2015 ascendieron a US\$178,088 y US\$1,424,444 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base imponible de sus inventarios es igual a la base fiscal de los mismos. Los inventarios de TIGERA PINTAS, ACCESORIOS E INSUMOS se encuentran al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se sitúan e importan en físico por debajo del costo, siempre que se este que los productos terminados a los que se incorporan están vendidos al costo o por encima del mismo. Consecuentemente no hay riesgo devaluación cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la Sección 13 de inventarios.

a. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está conformado por el costo de las plantas sembradas y el valor recuperable por valoración de activo biológico US\$523,413 y US\$546,756 respectivamente, así como se muestra a continuación:

PLANTA	HAZ	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	VALOR PROMEDIO AL 31 DIC. 2015	PROMEDIO VALORES AL 31 DIC. 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DIC. 2016	VALOR RECUPERABLE AL 31 DIC. 2016
01	0.3	01/01/16	47%	1,227	1,111	1,111	0,000
02	0.3	11/01/16	36%	1,299	1,111	1,111	0,000
03	0.3	26/01/16	54%	1,005	1,111	1,111	0,000
04	1.0	21/01/16	15%	7,117	1,111	1,111	0,000
05A	0.3	20/01/16	34%	1,706	1,111	1,111	0,000
05B	0.3				1,111	1,111	0,000
06	0.3	16/01/16	95%	1,361	1,111	1,111	0,000
07	0.3	16/01/16	95%	940	1,111	1,111	0,000
08	0.3	09/02/16	87%	1,348	1,111	1,111	0,000
09	0.3	17/02/16	87%	1,771	1,111	1,111	0,000
10	0.3	17/02/16	75%	2,257	1,111	1,111	0,000
11	0.3	17/02/16	98%	1,407	1,111	1,111	0,000
12	0.3	02/03/16	95%	1,756	1,111	1,111	0,000
13A	0.3				1,111	1,111	0,000
13B	0.3				1,111	1,111	0,000
13C	0.3				1,111	1,111	0,000
14A	0.3				1,111	1,111	0,000
14B	0.3				1,111	1,111	0,000
15	0.3				1,111	1,111	0,000
16	0.3				1,111	1,111	0,000
17	0.3				1,111	1,111	0,000
18	0.3				1,111	1,111	0,000
19	0.3				1,111	1,111	0,000
20	0.3				1,111	1,111	0,000
21	0.3				1,111	1,111	0,000
22	0.3				1,111	1,111	0,000
23	0.3				1,111	1,111	0,000
24	0.3				1,111	1,111	0,000
25	0.3				1,111	1,111	0,000
26	0.3				1,111	1,111	0,000
27	0.3				1,111	1,111	0,000
28	0.3				1,111	1,111	0,000
29	0.3				1,111	1,111	0,000
30	0.3				1,111	1,111	0,000
31	0.3				1,111	1,111	0,000
32	0.3				1,111	1,111	0,000
33	0.3				1,111	1,111	0,000
34	0.3				1,111	1,111	0,000
35	0.3				1,111	1,111	0,000
36	0.3				1,111	1,111	0,000
37	0.3				1,111	1,111	0,000
38	0.3				1,111	1,111	0,000
39	0.3				1,111	1,111	0,000
40	0.3				1,111	1,111	0,000
41	0.3				1,111	1,111	0,000
42	0.3				1,111	1,111	0,000
43	0.3				1,111	1,111	0,000
44	0.3				1,111	1,111	0,000
45	0.3				1,111	1,111	0,000
46	0.3				1,111	1,111	0,000
47	0.3				1,111	1,111	0,000
48	0.3				1,111	1,111	0,000
49	0.3				1,111	1,111	0,000
50	0.3				1,111	1,111	0,000
51	0.3				1,111	1,111	0,000
52	0.3				1,111	1,111	0,000
53	0.3				1,111	1,111	0,000
54	0.3				1,111	1,111	0,000
55	0.3				1,111	1,111	0,000
56	0.3				1,111	1,111	0,000
57	0.3				1,111	1,111	0,000
58	0.3				1,111	1,111	0,000
59	0.3				1,111	1,111	0,000
60	0.3				1,111	1,111	0,000
61	0.3				1,111	1,111	0,000
62	0.3				1,111	1,111	0,000
63	0.3				1,111	1,111	0,000
64	0.3				1,111	1,111	0,000
65	0.3				1,111	1,111	0,000
66	0.3				1,111	1,111	0,000
67	0.3				1,111	1,111	0,000
68	0.3				1,111	1,111	0,000
69	0.3				1,111	1,111	0,000
70	0.3				1,111	1,111	0,000
71	0.3				1,111	1,111	0,000
72	0.3				1,111	1,111	0,000
73	0.3				1,111	1,111	0,000
74	0.3				1,111	1,111	0,000
75	0.3				1,111	1,111	0,000
76	0.3				1,111	1,111	0,000
77	0.3				1,111	1,111	0,000
78	0.3				1,111	1,111	0,000
79	0.3				1,111	1,111	0,000
80	0.3				1,111	1,111	0,000
81	0.3				1,111	1,111	0,000
82	0.3				1,111	1,111	0,000
83	0.3				1,111	1,111	0,000
84	0.3				1,111	1,111	0,000
85	0.3				1,111	1,111	0,000
86	0.3				1,111	1,111	0,000
87	0.3				1,111	1,111	0,000
88	0.3				1,111	1,111	0,000
89	0.3				1,111	1,111	0,000
90	0.3				1,111	1,111	0,000
91	0.3				1,111	1,111	0,000
92	0.3				1,111	1,111	0,000
93	0.3				1,111	1,111	0,000
94	0.3				1,111	1,111	0,000
95	0.3				1,111	1,111	0,000
96	0.3				1,111	1,111	0,000
97	0.3				1,111	1,111	0,000
98	0.3				1,111	1,111	0,000
99	0.3				1,111	1,111	0,000
100	0.3				1,111	1,111	0,000
101	0.3				1,111	1,111	0,000
102	0.3				1,111	1,111	0,000
103	0.3				1,111	1,111	0,000
104	0.3				1,111	1,111	0,000
105	0.3				1,111	1,111	0,000
106	0.3				1,111	1,111	0,000
107	0.3				1,111	1,111	0,000
108	0.3				1,111	1,111	0,000
109	0.3				1,111	1,111	0,000
110	0.3				1,111	1,111	0,000
111	0.3				1,111	1,111	0,000
112	0.3				1,111	1,111	0,000
113	0.3				1,111	1,111	0,000
114	0.3				1,111	1,111	0,000
115	0.3				1,111	1,111	0,000
116	0.3				1,111	1,111	0,000
117	0.3				1,111	1,111	0,000
118	0.3				1,111	1,111	0,000
119	0.3				1,111	1,111	0,000
120	0.3				1,111	1,111	0,000
121	0.3				1,111	1,111	0,000
122	0.3				1,111	1,111	0,000
123	0.3				1,111	1,111	0,000
124	0.3				1,111	1,111	0,000
125	0.3				1,111	1,111	0,000
126	0.3				1,111	1,111	0,000
127	0.3				1,111	1,111	0,000
128	0.3				1,111	1,111	0,000
129	0.3				1,111	1,111	0,000
130	0.3				1,111	1,111	0,000
131	0.3				1,111	1,111	0,000
132	0.3				1,111	1,111	0,000
133	0.3				1,111	1,111	0,000
134	0.3				1,111	1,111	0,000
135	0.3				1,111	1,111	0,000
136	0.3				1,111	1,111	0,000
137	0.3				1,111	1,111	0,000
138	0.3				1,111	1,111	0,000
139	0.3				1,111	1,111	0,000
140	0.3				1,111	1,111	0,000
141	0.3				1,111	1,111	0,000
142	0.3				1,111	1,111	0,000
143	0.3				1,111	1,111	0,000
144	0.3				1,111	1,111	0,000
145	0.3				1,111	1,111	0,000
146	0.3				1,111	1,111	0,000
147	0.3				1,111	1,111	0,000
148	0.3				1,111	1,111	0,000
149	0.3				1,111	1,111	0,000
150	0.3				1,111	1,111	0,000
151	0.3				1,111	1,111	0,000
152	0.3				1,111	1,111	0,000
153	0.3				1,111	1,111	0,000
154	0.3				1,111	1,111	0,000
155	0.3				1,111	1,111	0,000
156	0.3				1,111	1,111	0,000
157	0.3				1,111	1,111	0,000
158	0.3				1,111	1,111	0,000
159	0.3				1,111	1,111	0,000
160	0.3				1,111	1,111	0,000
161	0.3				1,111	1,111	0,000
162	0.3				1,111	1,111	0,000
163	0.3				1,111	1,111	0,000
164	0.3				1,111	1,111	0,000
165	0.3				1,111	1,111	0,000
166	0.3				1,111	1,111	0,000
167	0.3				1,111	1,111	0,000
168	0.3				1,111	1,111	0,000
169	0.3				1,111	1,111	0,000
170	0.3				1,111	1,111	0,000
171	0.3				1,111	1,111	0,000
172	0.3				1,111	1,111	0,000
173	0.3				1,111	1,111	0,000
174	0.3				1,111	1,111	0,000
175	0.3				1,111	1,111	0,000
176	0.3				1,111	1,111	0,000

PISCALIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)

PISC.	EAS.	FECHA DE MEMBRA	% SUPERVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 01/01/2016	PESO PROMEDIO EN LIBRAS AL 31/12/2016	COSTOS TOTALES AL 31/12/2016	VALOR RAZONABLE AL 31/12/2016
1.1	22.27	20.1.2017	95%	1.302	1.77	754	1.77
1.2	22.28	1.12.2017	95%	1.250	1.77	30.000	1.77
1.3	20	20.1.2017	94%	1.250	1.77	300	1.77
1.4	22.8	1.12.2017	95%	1.300	1.77	1.000	1.77
6.3	1.1	20.1.2017	95%	1.400	1.77	1.000	1.77
6.4	1	20.1.2017	95%	1.400	1.77	1.000	1.77
6.5	1.2	12.12.2017	95%	1.200	1.77	20.000	1.77
6.6	1.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.7	1.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.8	1.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.9	1.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.10	1.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.11	1.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.12	1.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.13	2.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.14	2.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.15	2.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.16	2.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.17	2.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.18	2.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.19	2.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.20	2.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.21	2.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.22	3.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.23	3.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.24	3.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.25	3.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.26	3.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.27	3.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.28	3.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.29	3.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.30	3.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.31	4.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.32	4.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.33	4.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.34	4.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.35	4.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.36	4.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.37	4.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.38	4.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.39	4.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.40	5.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.41	5.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.42	5.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.43	5.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.44	5.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.45	5.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.46	5.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.47	5.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.48	5.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.49	6.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.50	6.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.51	6.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.52	6.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.53	6.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.54	6.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.55	6.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.56	6.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.57	6.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.58	7.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.59	7.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.60	7.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.61	7.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.62	7.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.63	7.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.64	7.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.65	7.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.66	7.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.67	8.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.68	8.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.69	8.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.70	8.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.71	8.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.72	8.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.73	8.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.74	8.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.75	8.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.76	9.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.77	9.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.78	9.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.79	9.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.80	9.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.81	9.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.82	9.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.83	9.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.84	9.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.85	10.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.86	10.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.87	10.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.88	10.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.89	10.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.90	10.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.91	10.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.92	10.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.93	10.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.94	11.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.95	11.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.96	11.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.97	11.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.98	11.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.99	11.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.100	11.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.101	11.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.102	11.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.103	12.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.104	12.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.105	12.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.106	12.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.107	12.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.108	12.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.109	12.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.110	12.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.111	12.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.112	13.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.113	13.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.114	13.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.115	13.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.116	13.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.117	13.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.118	13.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.119	13.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.120	13.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.121	14.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.122	14.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.123	14.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.124	14.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.125	14.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.126	14.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.127	14.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.128	14.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.129	14.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.130	15.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.131	15.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.132	15.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.133	15.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.134	15.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.135	15.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.136	15.7	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.137	15.8	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.138	15.9	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.139	16.1	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.140	16.2	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.141	16.3	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.142	16.4	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.143	16.5	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	1.77
6.144	16.6	1.12.2017	95%	1.200	1.77	1.000	

PERU ALI S.A.
MUJAS Y LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
Expresado en dólares

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (A Continuación...)

Corresponden a los impuestos retenidos de impuestos al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensa con el impuesto a la renta y el impuesto luz como sigue:

	2016	2015
	Dólares	
Retenciones en la fuente del año	45,249	45,545
Compensación de año	(45,249)	(45,545)
Saldo final al 31 de diciembre	-	-

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS

El detalle de propiedades y equipos netos de los años 2016 y 2015 se detalla a continuación:

	%	Deprec.	Movimientos del año 2016		
			Saldo al 01/01/2016	Adiciones y Deprec.	Saldo al 31/12/2016
Construcciones en Curso			17,000	-	17,000
Maquinaria y Equipo	10%		446,311	146,526	592,837
Muebles, enseres y equipo	10.00%		-	220	220
Sófide			-	220	-
Equipo de Computación	33.33%		873	2,396	3,269
Vehículos	14.29%		148,787	25,787	174,574
Subtotal			613,071	175,029	788,100
Depreciación acumulada			(188,649)	(55,998)	(244,647)
Deterioro acumulado			-	-	-
Total			424,422	119,031	543,453

Las adquisiciones realizadas en el presente período de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo. Al 31 de diciembre de 2016, resultó adquisiciones por US\$ 78,620, y, en su medición posterior se fue haciendo realismo un valor de estos elementos. Puesto que el importe en libros de estos activos se acercó a los establecidos por la administración están depreciados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según sea la definido en la Sección 17, párrafo 15.

Los elementos de propiedad y equipo, no presentan indicios de deterioro consecuentemente no es necesario registrar de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a lo establecido en la Sección 27, párrafo 5 de: *"Deterioro del valor de otros activos distintos de los inventarios; el impuesto en libros de un activo se reduce hasta que alcance su importe en aplicable, si, a partir de este momento, el impuesto es igual al importe en libros, las reducciones son pérdida por deterioro del activo"*.

	%	Deprec.	Movimientos del año		
			Saldo al 01/01/2015	Adiciones y Deprec.	Saldo al 31/12/2015
Construcciones en Curso			-	-	17,000
Maquinaria y Equipo	10%		451,123	12,188	463,311
Equipo de Computación	33.33%		873	-	873
Vehículos	14.29%		146,265	2,822	149,087
Subtotal			598,261	15,010	613,271
Depreciación acumulada			(137,119)	(51,530)	(188,649)
Deterioro acumulado			-	-	-
Total			461,142	63,480	524,622

PESECVA S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de cuentas por pagar comerciales y otros pasivos por pagar fueron los siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		USD dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	136.230	5.000
Otros pasivos por pagar		<u>5.642</u>	<u>8.000</u>
		<u><u>131.972</u></u>	<u><u>10.810</u></u>

a) Representa principalmente a pagos pendientes a los proveedores Agrícola S.A. y Luperón S.A. por compra de insumos, horas de errarón y otros *utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos*, con plazo de hasta 90 días y no generan intereses.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	<u>2016</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco Machala</u>			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 9,75% en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	<u>90.424</u>	<u>327.576</u>	<u>418.000</u>
	<u><u>90.424</u></u>	<u><u>327.576</u></u>	<u><u>418.000</u></u>

Garantías.- Cómpranos de compañía Pasquera Marguido Cía. Ltda. de 400,00 hectáreas, ubicado en Santa Pola Prieta, Parroquia Teagual, Cantón Chayagüé, Provincia del Chuaco.

	Porción corriente	<u>2015</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco Machala</u>			
Préstamo con interés anual es del 9,75% en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2016	<u>500.000</u>	<u>-</u>	<u>500.000</u>
	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>500.000</u></u>

Garantías.- Cómpranos de compañía Pasquera Marguido Cía. Ltda. de 400,50 hectáreas, ubicado en Santa Pola Prieta, Parroquia Teagual, Cantón Chayagüé, Provincia del Chuaco.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las obligaciones corrientes se detallan a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		USD dólares	
Impuesto a la renta por pagar en ejercicio	a)	183.406	87.200
12% participación trabajadores por pagar	b)	62.896	87.200
Beneficios de ley a empleados		12.000	32.000
Costo de IESS		1.817	1.100
Con la administración tributaria	c)	<u>1.749</u>	<u>36.000</u>
		<u><u>815.858</u></u>	<u><u>457.700</u></u>

PESCAJUNSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares)

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A Continuación: a)

a) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de impuesto a la Renta se expresa a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	67,136	269,354
Provisión del año	451,745	240,284
Pagos	(1,974,781)	(2,866,352)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	83,290	48,843
Saldo final al 31 de diciembre	<u>388,440</u>	<u>107,439</u>

Durante el año 2016 la compañía recibió retenciones en el fuero por US\$ 83,290, que no que se compensó con el impuesto a la renta a pagar.

a) El movimiento de la provisión para el 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	187,858	246,638
Provisión del año	362,896	277,858
Pagos	(187,858)	(123,537)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>362,896</u>	<u>187,858</u>

a) Un resumen de las obligaciones con el sistema de jubilación se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	4,677	25,933
Retención IVA	8,021	1,082
	<u>13,758</u>	<u>26,907</u>

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

A 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle de provisiones por beneficios a empleados es el siguiente:

Largo Plazo	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	a) 28,000	24,477
Indemnización por despido	b) 11,738	1,267
	<u>39,839</u>	<u>35,644</u>

PEPSA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (A Continuación...)

a) El movimiento de la obligación Patronal fue como sigue:

	<u>2016</u> U.S\$ dólares	<u>2015</u>
Saldo inicial del año	24,377	
Provisión del año	7,235	14,778
Reclutamiento, licencias, etc.	12,427	
Ajustes	817	
Perdida reconocidas en el GRI	664	13,066
Saldo final al 31 de diciembre	<u>28,104</u>	<u>24,577</u>

b) El movimiento de indemnización por despido fue como sigue:

	<u>2016</u> U.S\$ dólares	<u>2015</u>
Saldo inicial del año	11,267	
Provisión del año	5,456	6,277
Pago de beneficios	(3,728)	
Ajustes	234	
Perdida reconocidas en el GRI	24	2,016
Saldo final al 31 de diciembre	<u>11,738</u>	<u>11,267</u>

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logartime Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2016 es de US\$28,104 y US\$11,738 por concepto de jubilación patronal e indemnización por despido, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2016 no determinó un efecto a los beneficios *provisiónados* *diferencia* el menor de costo de ejecución cuando provenga.

Los principales supuestos utilizados en la valoración en la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (U.S\$)	366	354
Número de empleados	28	26
Tasa de descuento anual	5.4%	5.38%
Tasa de incremento de sueldo salarial anual	5.4%	5.4%

La Compañía "Logartime Cia. Ltda." emplea la tasa de Estados Unidos de 5.44% para el cálculo de la jubilación patronal y descuento para el año 2016. De acuerdo a lo que establece la Sección 28 de Beneficios a Empleados, donde indica el salario que debe de pagar la Compañía Actuarial. La cantidad máxima se otorgará por beneficios de fondo sobre la base de un valor presente descontado. La cantidad máxima la tasa máxima para determinar los pagos futuros por el fondo a las tasas de interés que a la fecha sobre la que se informa tengan los beneficios provisionados de esta laboral. En los países donde no exista un mercado amplio para estos pólizas, se utilizarán las tasas de retorno de la deuda sobre la que se otorga de los países emitidos por el gobierno. La compañía el pago de los costos operativos de la jubilación patronal deberán ser consistentes con la actividad y el período estimado para los pagos futuros.

PESCAJIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Elaborada en dólares)

13. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Con fecha 5 de enero del 2016 suscribió un Contrato de Compraventa de Acciones, las que pasan de la compañía PESCAJIA S.A. donde venden y transfieren sus acciones a los nuevos accionistas de la comunidad acapulqueña, según se muestra a continuación:

Accionistas Anteriores	No. De acciones anteriores	Accionistas Nuevas	No. De acciones Nuevas	Valor nominal	Participación en	
					US\$	%
Alexander Lopez Loayza	20,774	Joseo Eduardo Tineo	6,886	1	6,886	3.30%
Luis Ramon Aguilar Roldan	20	Jorge Edgar Tamez	6,886	1	6,886	3.30%
		Marcel Rojas Arana	6,886		6,886	3.30%
		Jorge Valverde Torrealba	1,000		1,000	0.47%
	<u>20,800</u>		<u>20,800</u>		<u>20,800</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre del 2015, esta lo representado por 20,800 acciones comunes en el nominal de US\$ cada una, las mismas que están representadas de la siguiente manera:

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				US\$	%
Alexander Alexander Lopez Loayza	Ecuadoriano	20,774	20,774	100.00%	
Luis Alfonso Ramon Aguilar Roldan	Ecuatoriano	20	20	0.12%	
		<u>20,800</u>	<u>20,800</u>	<u>100%</u>	

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta General de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2016, se autorizó la distribución y pago de dividendos del año 2015. Luego de la participación de trabajar en el negocio y saliendo digno, malhar el pago de dividendos a nominal de sus acciones hasta el 31 de diciembre de 2015. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$ 1,445.

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
	US\$ dólares	
Venta de camaron	6,332,601	4,886,279
Venta de losamos de camaron		1,000
	<u>6,332,601</u>	<u>4,886,279</u>

*) La continuación se presenta un detalle de los valores vendidos a clientes por los meses de los estados financieros de enero a 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Clientes:	Venta de bienes		Cuentas por cobrar	
	Diciembre 31, 2016	2015	Diciembre 31, 2016	2015
Orquest S.A.	2,819,984	2,970,000	107,035	124,908
Compuera S.A.	1,336,591	1,760,617	226,000	252,822
Industria Pesquera Santa Prisca	62,120	81,997		
Expasa S.A.	802,284			
Negocios Industriales Rian NTRSA		39,806		
Procap S.A.		61,324		
Otros	2,742	3,390		
	<u>6,332,601</u>	<u>4,886,279</u>	<u>333,135</u>	<u>377,730</u>

PESCA VITA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de dólares)

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Continuación)

El detalle de la producción de camaron y el precio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	2,324,265	2,121,800
Precio	2.45	2.30
Venta	6,332,601	4,880,237

A 31 de diciembre de 2016, la compañía tuvo una producción de 2,3-4,265 Libras de camarón con un precio de US \$2.45 promedio, mientras que a 31 de diciembre de 2015 esta producción fue de 2,121,800 Libras de camarón con un precio de US \$2.30 promedio, la compañía tuvo una mayor producción de 423,685 Libras por el incremento del precio del camarón que ganó que a 2015, aumentando en 11.5%.

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos administrativos se conformaron de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US dólares	
Remuneraciones	40,965	39,011
Aportes a la seguridad social	4,672	3,647
Beneficios sociales	4,562	41,451
Honorarios y comisiones a profesionales	26,817	28,067
Impuestos y contribuciones	21,577	3,737
Mantenimiento y reparaciones	2,271	3,782
Contribución solidaria por utilidades	11,584	-
Seguros y reaseguros	6,444	4,152
OTRO	6,008	47,284
	225,835	201,449

16. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria y movimientos

La conciliación entre la utilidad según Estados Financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	2,471,000	2,257,067
15% Participación trabajadores por pagar	(362,896)	(187,838)
Gastos no deducibles	34,545	62,061
Ingreso por tracción activos biológicos (Generación)	(62,411)	(4,075)
Ingreso por tracción activos biológicos (Reversión)	8,716	-
Deducciones adicionales	(57,530)	(7,417)
Base Imponible	2,057,387	1,119,474
22% Impuesto a la renta Causado	451,745	246,284
Retenciones en la fuente	(53,200)	(43,825)
Impuesto a pagar	388,446	197,439

16. IMPUESTO A LA RENTA (A Continuación)

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 57 Tarifa de Impuestos a la Renta reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento de Registro Oficial 005. 29-XII-2014

Para esta la sociedad se aplica a 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo mencionado "Deber de informar sobre la composición societaria" del R. LORTI

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

CONTINGENTES: GARANTÍAS:

Pescalia S.A. recibió del Banco de Bogotá en préstamo de \$500.000 cuya garantía se encuentra respaldada por la Camaratera de la compañía Pescares, Mariposa Cia. Ltda. de 450 hectáreas ubicada en zona Palo Prieto, parroquia Teráquel, Canton Guayaquil, provincia de Guayas.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionados:

1. Préstamos sin intereses o tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, en vencimiento o cláusulas condicionales de interés.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no comercial, costos de corporación y otros de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contratación de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y actividades similares.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. "NA" DGERCCO-15-0000455 del servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo de 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y el Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del sistema de precios de transferencia conforme a la Ley de Registro Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a \$1.700.000.000 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si un monto es superior a los US\$1.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las excepciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente en el Art. 17 enunciado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente "Art. 17. Las contribuyentes que resulten exentas por una parte relacionada quedaran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, cuando:

- Tenga un impuesto a la renta superior al tres por ciento de sus ingresos gravados.
- No realice operaciones con residentes en países donde se realicen negocios fiscales.
- No mantengan acuerdo con el Estado anfitrión para la aplicación del régimen de precios de transferencia.

PTSCALIA S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas en el período 2015 no superan el monto acumulado de US\$1.000.000 establecido en la Resolución No. "NA" DGERCCO-15-000455 del servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo de 2015.

18. CUMPLIMIENTO DE LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD

La compañía durante el ejercicio económico 2015 dio cumplimiento a la transacción de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y recuperación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2015 de acuerdo al Reglamento de la Ley de Solidaridad No. 1073 de junio 10 de 2016, en los siguientes puntos: "Contribución solidaria sobre la remuneración: Las personas naturales bajo relación de dependencia que obtengan los doce meses siguientes a la vigencia de esta ley percibirán una remuneración mensual igual o mayor a \$1.100 USD+ dólares pagará una contribución igual a un día de remuneración", y la contribución solidaria sobre las utilidades que se generaron en el ejercicio fiscal 2015.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones, las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, donde la administración es responsable de establecer y supervisar el nivel de administración de riesgo, así como el diseño y el movimiento de las políticas que minimizar dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2016, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo más del segundo trimestre estuvo en los parámetros de medición internacional, siendo un índice bajo, pero el mercado internacional a comienzos de febrero marcó un riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política continúan para configurar este factor que busca ser medido en la gama de estos problemas, las compañías extranjeras se pueden ver afectadas, con la falta de negocios.

El riesgo país, cuya repercusión es minimizada por altas autoridades del Régimen, considera algunos variaciones. Los problemas económicos y la estabilidad política continúan para configurar este factor que busca ser medido en la gama de estos problemas. De acuerdo con esta medición el país tenía unificación B+ y ahora se sitúa en B. Eventuales cambios adversos en las condiciones pueden causar un riesgo negativo en el resultado y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado: Todas las operaciones disponibles para la venta son mantenidas en su valor nominal y por ende, todos los cambios en las cotizaciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

Riesgo de liquidez: Se garantiza cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía, se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez		2015		2016	
		Resultados		Resultados	
Exigencia líquida	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	1.915.490		1.948.505	
Liquidez Corriente	Activos Corrientes	2.541.735		2.203.317	
	Pasivos Corrientes	626.245		254.812	
Liquidez Global	Activos Corrientes - Inmuebles	2.541.735		2.203.317	
	Pasivos Corrientes	626.245		254.812	

Los ratios de liquidez miden la capacidad para establecer la liquidez y el flujo que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2016 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 2,88 veces de dólares por cada dólar de obligación corriente. Este último representa el 13% de los más líquidos.

10. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$ 303.491 por lo cual la compañía no presenta dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y genera flujo para reinvertir en la actividad de comercio exterior a corto plazo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, o se origina principalmente del efectivo y dinero antes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito		2016		2015	
		Exposición		Exposición	
Pasivos corrientes de largo plazo	Cuentas por cobrar a 360 días	9.944.276	100	12.722.092	100
	Ventas netas	100.000		1.360.177	
Pasivos de corto plazo	360 días	1.120	100	0	0
	Compras netas de efectivo	100		0	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo promedio de cobranzas es de 9 días, siendo el otorgado si se compara con la política de crédito de la empresa, que es de 15 días y su comportamiento no afecta la salud de la entidad por el control de las ventas a sus clientes locales.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la capacidad de recuperación de los recursos aplicados en ellos y a nivel de diversos países de la firma de la empresa con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2016		2015	
		Exposición		Exposición	
Activo corriente	Ventas netas	10.044.276	100	14.082.269	100
	Activo fijo bruto	1.120		0	
Pasivos de largo plazo	Pasivos y documentos por cobrar	10.044.276	100	14.082.269	100
	Compras	1.120		0	
Pasivos de corto plazo	Compras de administración y ventas	1.120	100	0	0
	Ventas	1.120		0	

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

El periodo medio de pago es de 60 días, según acuerdo y se compara con la política de pagar a los proveedores el cual es de hasta 90 días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por el costo de vacacioneros en relación al año anterior.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solventez: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir el grado y de qué forma impactan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de lo evaluamos se determina el riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento-Solventez				2016 Resultado	2015 Resultado
Endeudamiento Activo	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$	<	100%	$\frac{1,114,728}{1,485,772}$ 74.9%	$\frac{1,015,760}{1,411,000}$ 71.9%
Endeudamiento Patrimonio	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	<	100%	$\frac{115,427}{1,370,345}$ 8.4%	$\frac{1,015,760}{1,367,000}$ 74.3%
Endeudamiento PPH	$\frac{\text{Total patrimonio}}{\text{PPH Neto}}$	>	100%	$\frac{1,370,345}{1,154,270}$ 118.7%	$\frac{1,367,000}{1,015,760}$ 134.5%
Aquí no aplica	$\frac{\text{Total activo}}{\text{Total patrimonio}}$	>	100%	$\frac{1,485,772}{1,370,345}$ 108.4%	$\frac{1,411,000}{1,367,000}$ 103.2%
Capital corriente circulante	$\frac{\text{Capital corriente}}{\text{Total pasivo}}$	<	100%	$\frac{1,370,345}{1,154,270}$ 118.7%	$\frac{1,367,000}{1,015,760}$ 134.5%
Endeudamiento Pasivos	$\frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Total pasivo}}$	<	100%	$\frac{1,154,270}{1,154,270}$ 100%	$\frac{1,015,760}{1,015,760}$ 100%
Total Pasivos				1,114,728 74.9%	1,015,760 71.9%

Existe un endeudamiento del activo del 74.9% y un endeudamiento del patrimonio de 8.4%, lo cual representa un elevado grado de insolvencia de la empresa frente a sus acreedores, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, es decir, que se encuentran expuestos a una gran riesgo de catastro natural o humano.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera controlar las utilidades obtenidas.

Rentabilidad				2016 Resultado	2015 Resultado
Rentabilidad al patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	=		$\frac{25,728}{1,370,345}$ 1.8%	$\frac{25,760}{1,367,000}$ 1.9%
Margen operativo del costo	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Costos netos}}$	=		$\frac{1,370,345}{1,370,345}$ 100%	$\frac{1,367,000}{1,367,000}$ 100%
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Costos netos}}$	=		$\frac{25,728}{1,370,345}$ 1.8%	$\frac{25,760}{1,367,000}$ 1.9%
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Costos netos}}$	=		$\frac{25,728}{1,370,345}$ 1.8%	$\frac{25,760}{1,367,000}$ 1.9%

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a Continuación, c)

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía registró egresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del 20%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta evidencia de ninguna acción que le represente riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

20. DERECHO DE CONCESIÓN

Para usufructuar el área de 250 hectáreas de zona de playa y bahía concedida por Langosimari Langosimari El Morro C.A., cada a favor de la compañía Pescaña S.A., deberá cumplir los requisitos y obligaciones por explotación de zona de playa y bahía.

Producto de esta concesión no genera ningún tipo de pago por arrendamiento entre las partes, en según el artículo 91 del Reglamento a la Ley de Pesca y 19916 que todo dice que los derechos de concesión podrán otorgarse previa autorización de Subcomandante Regional Pesquero y del Subcomandante de Defensa Nacional y la solicitud deberá ser presentada ante el Director General de Pesca y para el efecto se presentarán los documentos previstos en el literal a) del artículo 74 de este reglamento.

Que de conformidad con el Acuerdo Ministerial 89 publicado en el Registro Oficial del 17 de Mayo del 2007, se crea la Subcomandancia de Acuicultura que es la actual, empuja una agenda y se le va otorgando de tramos.

Todo este proceso se lo realiza a título gratuito, ya que los obra de infraestructura que el municipio construyó hasta ahora realizado, así como unida para el estado por lo que el municipio no debe pagarle al estado ningún valor.

El estado es el dueño absoluto de las áreas comprendidas por esta entidad zona de playa y bahía, así mismo que no se puede vender la propiedad, ya que de perderse estos valores, el concesionario perderá la categoría de tal, la concesión será revertida al estado y esta le entregará a la persona natural o jurídica, que al ser un conforme al procedimiento establecido en el Reglamento a la Ley de Pesca y 19916, unido.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2017 y la fecha de emisión de este informe el 31 de marzo del 2017, no se produjeron eventos que se originen de la Gerencia que sean objeto de análisis monetario sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En atención de la Administración los Estados Financieros serán aceptados por la Junta sin modificaciones.