

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones

GRUPO DEGFER CIA. LTDA., producto de la fusión por absorción se encuentra conformada por las siguientes compañías:

Compañía	País
Grupo Degfer Cía. Ltda.	Ecuador
Pesquera De Genna Fernández Pescadegfer Cía. Ltda.	Ecuador
Frigoríficos De Genna Fernández Frigodegfer Cía. Ltda.	Ecuador
Aguasprofundas S.A.	Ecuador
Atunmanta S.A.	Ecuador
Mardegfer Cía. Ltda.	Ecuador
Acuadegfer S.A.	Ecuador

La actividad económica de Grupo Degfer Cía. Ltda. es la ejecución de actividades concernientes a la extracción, aprovechamiento y comercialización vinculadas con labores de pesca propia de productos del mar, ríos, lagos, piscinas de cautiverios y/o de terceros, sin limitarse pero relacionada con la pesca, captura, faenamiento, congelamiento, refrigeración, cultivo, desarrollo, extracción, explotación, transformación, industrialización, procesamiento, empaque, conservación, almacenamiento, traslado, distribución y comercialización de tales productos o de terceros o sus sucedáneos tanto en los mercados internos como externos. Para el cumplimiento de su objeto social podrá realizar cualquier tipo de actos y/o contratos señalados por las leyes ecuatorianas, el orden público y buenas costumbres, ante todo tipo de empresas públicas, privadas, de economía mixta, o cualquier naturaleza, sea locales o del exterior o personas naturales.

Fusión por absorción

Con el propósito de lograr mayor eficiencia en costos y fortalecer su patrimonio Grupo Degfer Cía. Ltda. inició en el año 2016 un proceso de fusión para absorber las compañías Pescadegfer Cía. Ltda., Frescodegfer S.A., Frigodegfer Cía. Ltda., Acuadegfer S.A., Aguasprofundas S.A. Atunmanta S.A. y Mardegfer Cía. Ltda.

Los procesos de inscripción en el registro mercantil de la escritura de fusión y la disolución anticipada se realizaron en las fechas que mencionamos a continuación:

29 de septiembre del 2016 con las compañías:

Pescadegfer Cía. Ltda., Frigodegfer Cía. Ltda., Acuadegfer S.A., Aguasprofundas S.A. Atunmanta S.A. y Mardegfer Cía. Ltda.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

10 de febrero del 2017 con la compañía:

Frescodegfer S.A.

El cierre de los registros únicos de contribuyentes para efectos fiscales de las compañías disueltas se completó en agosto del 2017, motivo por el cual las compañías debieron presentar sus declaraciones tributarias por el ejercicio fiscal 2016 como si la fusión no se hubiese llevado a cabo.

Situación económica del país:

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas. Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de Grupo Degfer Cía. Ltda. tomó las siguientes decisiones en relación con lo mencionado en el párrafo precedente:

- Reuniones para considerar la posibilidad de una fusión de las compañías relacionadas categorizadas en el mismo sector con la finalidad de una reducción del gasto fijo.
- Controlar estrictamente los costos y gastos no necesarios.
- Se realizó propuesta de pagos a las instituciones financieras para las obligaciones vigentes en el 2016, obteniendo una contestación positiva, y refinanciándose las operaciones.
- Se realizó un cronograma de importación, adquiriendo los materiales y repuestos necesariamente indispensables para la operatividad de la flota pesquera.
- Restricción de importación de materiales.
- Reducción de costos y gastos, se decidió no reemplazar al personal que dejaba de prestar sus servicios a la Compañía.
- Reuniones para considerar la posibilidad de una fusión de las compañías relacionadas categorizadas en el mismo sector con la finalidad de una reducción del gasto fijo.
- Controlar estrictamente los costos y gastos no necesarios.
- Se realizó una reestructura de pagos a proveedores
- Se está planificando un financiamiento con Instituciones Financieras, con la finalidad de potenciar la planta procesadora, incrementar plazas de trabajo, y solventar las necesidades del mercado local con miras a mercado internacional en dos años.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS

Los estados financieros individuales de las Compañías que componen a Grupo Degfer Cía. Ltda. fueron 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 2016.

La combinación de dichos estados financieros fue preparada solamente para que la compañía Grupo Degfer Cía. Ltda. pueda cumplir con sus obligaciones societarias al 31 de diciembre del 2016, según lo mencionado en la Nota 1 Fusión por absorción, para lo cual se realizaron los siguientes pasos:

- a) Se tomó los estados financieros de las compañías individuales que componen a Grupo Degfer Cía. Ltda., los cuales no incluyen a la compañía Frescodegfer S.A. debido a que su disolución tuvo efecto legal posterior al 31 de diciembre del 2016
- b) Se realizó la suma matemática de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de las compañías individuales del Grupo sin considerar la eliminación de los saldos relacionados entre sí, debido a la obligación de presentar sus declaraciones tributarias por el año 2016 según se indica en la Nota 1 Fusión por absorción.

Los presentes estados financieros combinados han sido preparados en base al costo histórico y excepto por ciertas propiedades, instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables y por las obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. Se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de Grupo.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

3.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros combinados se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Grupo (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación del Grupo. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

3.2 Cambio en política contable

El Grupo durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), para lo cual, el Grupo, procedió a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2016, registrando los efectos contra resultados acumulados, como se detalla a continuación:

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

	Reserva para jubilación patronal y desahucio		
	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2016	32,533	17,971	50,504
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	210,849	58,996	269,845
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	9,361	5,253	14,614
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre resultados integrales	5,817	940	6,757
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2016	258,560	83,160	341,720

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

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.4 Activos y pasivos financieros

3.4.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, el Grupo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, el Grupo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas, cuentas por cobrar no comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar, cuentas por pagar compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

El grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial el Grupo valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y el Grupo ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo se han liquidado.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

3.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.5 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

3.6 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

<u>Descripción del bien</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	5%	20
Vehículos	20%	5
Maquinarias	10%	10
Muebles y enseres	10%	10
Equipos de oficina	10%	10
Equipos de cómputo	33%	3
Naves	5%	20
Buques	5%	20

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

Las ganancias y pérdidas por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado integral.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor en libro de un activo de propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.7 Intangibles

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

3.8 Deterioro de activos

3.8.1 Deterioro de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

Los criterios que utiliza el Grupo para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

3.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, el Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Véase Notas 10 y 11.

3.9 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

Impuesto corriente

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

Impuesto diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

3.10 Beneficios a los empleados

3.10.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios del Grupo: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por el Grupo.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.11.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios prestados, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

3.11.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que el Grupo realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por el Grupo se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados del Grupo y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Propiedad, planta y equipo e intangibles

La determinación de las vidas útiles de propiedad y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

b) Impuesto a la renta diferido

El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los principales pasivos financieros del Grupo incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

El programa general de administración de riesgo del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra el Grupo estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La Gerencia general y el área financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración del Grupo es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.2.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

4.2.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades del Grupo. Para administrar la liquidez de corto plazo, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El Grupo prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

El Grupo no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2016 el efectivo y equivalentes de efectivo es 0.05 veces el total del pasivo corriente.

4.2.3 Riesgos de Crédito

El Grupo es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

4.3 Riesgos de capitalización

Los objetivos del Grupo a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política del Grupo es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

El Grupo utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	US\$
Caja general	1,000
Bancos (i)	551,781
	552,781

- (i) Corresponde a bancos locales que no generan intereses.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Composición:

	<u>US\$</u>
Cientes locales	1,860,937
	1,860,937
(-) Provisión por deterioro cuentas por cobrar	(10,227)
	<u>1,850,710</u>

8. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES, NETO

Composición:

	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>	
Impuestos diversos (i)	2,359,406
Anticipos proveedores locales	606,147
Anticipos y préstamos a empleados	256,916
Notas de crédito SRI (ii)	75,451
	<u>3,297,920</u>

(i) Se compone del crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado del año 2016 y de años anteriores. Véase nota 16.

(ii) Corresponde a saldo de nota de crédito desmaterializado recibidas del SRI por la devolución de IVA que corresponde a abril de 2015.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Materiales, repuestos y accesorios	107,778
Importacion en tránsito (i)	163,644
Inventario de boyas	91,266
	<u>362,688</u>

(i) Corresponde a boyas, repuestos y motores adquiridos a proveedores del exterior.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

	Terrenos	Obras en proceso	Edificios	Vehículos	Maquinarias	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computo	Naves	Buques	Activos en proceso	Total
Costo o valor razonable:												
Al 1 de enero 2016	12,306,267	291,340	1,112,821	591,073	7,744,754	70,107	11,717	80,211	14,275,995	12,455,292	552,163	49,491,740
Adiciones	-	-	7,653	71,420	121,673	2,426	-	1,902	-	552,163	-	757,237
Bajas	-	(291,340)	-	(49,992)	-	-	-	-	(56,365)	(552,163)	(552,163)	(1,502,023)
Al 31 de diciembre 2016	<u>12,306,267</u>	<u>-</u>	<u>1,120,474</u>	<u>612,501</u>	<u>7,866,427</u>	<u>72,533</u>	<u>11,717</u>	<u>82,113</u>	<u>14,219,630</u>	<u>12,455,292</u>	<u>-</u>	<u>48,746,954</u>
Depreciación:												
Al 1 de enero 2016	-	-	(128,340)	(385,581)	(4,321,934)	(12,040)	(4,348)	(60,486)	-	(1,598,240)	(222,293)	(6,733,262)
Depreciación del año	-	-	(55,905)	(79,867)	(550,086)	(7,019)	(1,070)	(11,781)	(758,618)	(622,764)	-	(2,087,110)
Bajas	-	-	-	44,992	-	-	-	-	21,973	-	222,293	289,258
Al 31 de diciembre 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(184,245)</u>	<u>(420,456)</u>	<u>(4,872,020)</u>	<u>(19,059)</u>	<u>(5,418)</u>	<u>(72,267)</u>	<u>(736,645)</u>	<u>(2,221,004)</u>	<u>-</u>	<u>(8,531,114)</u>
Importe neto en libros:												
Al 31 de diciembre 2016	<u>12,306,267</u>	<u>-</u>	<u>936,229</u>	<u>192,045</u>	<u>2,994,407</u>	<u>53,474</u>	<u>6,299</u>	<u>9,846</u>	<u>13,482,985</u>	<u>10,234,288</u>	<u>-</u>	<u>40,215,840</u>

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

11. INTANGIBLES

Composición:

	<u>US\$</u>
Cupo Nave Bp Lucía	1,476,000
Cupo Nave Bp Don Mario	1,352,000
Cupo Nave Bp Aldo	1,110,000
Cupo Nave Bp Gino	1,288,000
	5,226,000

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

	<u>US\$</u>
<u>Inversiones en asociadas</u>	
Agrodegfer Cía. Ltda.	50,004
Acuadegfer S.A.	426,627
Frigoríficos De Genna Fernandez Frigodegfer Cía. Ltda.	4
Manabita de Repuestos Manareco Cía. Ltda.	469
Frescodegfer S.A.	1,351,088
Aguasprofundas S.A.	1,000
Turisdegfer S.A.	4,950
Pesquera De Genna Fernández Pescadegefer Cía. Ltda.	5,500
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	45,781
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	404,600
Montecristichocolate S.A.	600
	2,290,623

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente)

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

	US\$
<u>Corriente</u>	
Banco Internacional S.A. (i)	498,934
Banco Bolivariano C.A. (ii)	1,255,449
Intereses oblig. financieras	28,547
	<u>1,782,930</u>

	US\$
<u>No corriente</u>	
Banco Internacional S.A. (i)	1,567,093
Banco Bolivariano C.A. (ii)	539,769
	<u>2,106,862</u>

(i) Corresponde al saldo de varias operaciones las cuales se detallan a continuación:

No. Operación	Monto	Plazo (días)	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
700305806	1,000,000	1080	26/03/2015	05/03/2018	9.84%
700196414	2,000,000	1075	29/01/2016	08/01/2019	9.02%
700307455	95,000	367	30/01/2016	31/01/2017	9.05%
700307508	114,239	366	31/01/2016	31/01/2017	9.02%

A continuación, se detalla garantías entregadas:

- Hipoteca abierta sobre la propiedad de la Compañía Agrodegfer Cía. Ltda. ubicada en sector playa de Zapote, Montecristi-Manabí con un avalúo por US\$5,035,144.38.
- Hipoteca abierta sobre la propiedad de la Compañía Agrodegfer Cía. Ltda. terreno 526.856,91 m2 CARR MANTA S.A. con un avalúo por US\$2,934,281.
- Hipoteca abierta sobre la propiedad de la Compañía Turismo Solosol Cía. Ltda. ubicada en Montecristi-Manabí, playa San José vía costa con un avalúo por US\$1,476,414.
- Hipoteca abierta sobre la propiedad de la Compañía Atunmanta S.A. BP-ALDO P04-00870 con un avalúo por US\$3,598,474.50.

(ii) Corresponde al saldo de varias operaciones las cuales se detallan a continuación:

No. Operación	Monto	Plazo (días)	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Tasa
1100004040	1,500,000	1089	29/01/2016	22/01/2018	9.08%

A continuación, se detalla garantías entregadas:

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

- Hipoteca abierta sobre la propiedad de la Compañía Frigodegfer Cía. Ltda. lote uno A de (galpón, bodega, oficinas, frigoríficos) ubicado en la provincia de Manabí km 2 en la vía Manta-Rocafuerte, el monto de la garantía asciende a US\$ 2,925,349.78.
- Hipoteca abierta sobre la propiedad de la Compañía Frigodegfer Cía. Ltda. solar y edificación (Oficinas, bodegas y garaje) ubicado en la Av. 3 y calle 16 del Barrio Córdova Manta-Manabí, el monto de la garantía asciende a \$ 256,849.06.
- Prenda vehículo: Marca Kia-Modelo Sorento el monto de la garantía asciende a US\$ 33,490.
- Prenda vehículo: marca Chevrolet-Modelo Luv-DMAX el monto de la garantía asciende a US\$ 27,250.

14. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>US\$</u>
Proveedores locales	2,157,385
Proveedores del exterior	476,113
Anticipo de clientes	4,636
	<u>2,638,134</u>

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	8,556
Participación a los trabajadores	278,023
Beneficios sociales (i)	241,003
IESS - Aportes	124,274
	<u>651,856</u>

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por el Grupo para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, entre otros menores.

16. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

Composición:

	US\$
<u>Saldos por cobrar</u>	
Retenciones en la fuente de IR	42,285
Crédito tributario de años anteriores	2,287
Retenciones en la fuente de IVA	7,418
Crédito tributario IVA	63,792
Iva por solicitar (i)	2,166,311
Anticipo de IR	179
Reclamos	77,134
	2,359,406
	US\$
<u>Saldos por pagar</u>	
Impuesto a la renta	238,203
Entidades oficiales y otros	136,587
	374,790

(i) Corresponde a valores por crédito tributario de IVA que se generaron en los años, 2016, 2015, 2014, 2013 y 2012, para los cuales se solicitó devolución.

17. IMPUESTO A LA RENTA

17.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados del año 2016 se compone de la siguiente manera:

	US\$
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>	
Impuesto corriente sobre los beneficios del año (anticipo mínimo)	556,273
Total impuesto corriente	
	556,273
Total gasto por impuesto a la renta	
	556,273

17.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable del Grupo, para la determinación del impuesto a la renta del año 2016 fueron los siguientes:

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	805,633
Más (menos) partidas de conciliación:	
Otras rentas exentas	(240,000)
Deducción por incremento neto de empleados	(365,791)
Gastos no deducibles	2,163,561
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	112,325
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	19,151
Utilidad gravable	<u>2,494,879</u>
Tasa de impuesto	22%
Impuesto a la renta causado	<u>556,273</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	<u>-</u>

(i) Véase Nota 17.5.

Al 31 de diciembre de 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por recuperar y pagar fue el siguiente:

Por pagar:

	<u>US\$</u>
Impuesto a la renta causado	551,995
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(185,636)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(128,156)
Impuesto corriente	<u>238,203</u>

Por recuperar:

	<u>US\$</u>
Impuesto a la renta causado	4,278
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(40,499)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(8,351)
Impuesto corriente	<u>(44,572)</u>

17.3 Impuesto a la renta diferido

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

	<u>US\$</u>
Activo por impuesto diferido:	
Pérdidas tributarias sujetas a amortización en períodos siguientes	39,245
Activo por impuesto diferido, neto	<u>39,245</u>

Durante el año 2016, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo activo, neto	39,245
Más (menos) :	
(+) Aumento en activo por impuesto diferido	-
Ingreso por impuesto diferido	-
Saldo al activo, neto	<u>39,245</u>

17.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Grupo no ha sido fiscalizado por las autoridades tributarias. Los años 2013 al 2016 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

17.5 Reformas tributarias

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Continuación)

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

A petición del Ministerio de coordinación de la producción, empleo y competitividad, mediante Decreto Ejecutivo No. 1342 del 13 de marzo de 2017 y los anteriores Decretos No. 1044 del 25 de mayo de 2016 y No. 1106 del 30 de junio de 2016, exoneró a los cantones de las provincias de Manabí y Esmeraldas, del pago del 100% del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta del 2016 y el anticipo del Impuesto a la Renta de 2017.

La Administración del Grupo considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones del Grupo.

17.6 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido en junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados, el Grupo al 31 de diciembre de 2016, no estaría alcanzada por la referida Norma.

18. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar y pagar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

Composición:

Cuentas por cobrar corrientes

	<u>US\$</u>
Montecristichocolate S.A.	3,139,696
Frescodegfer S.A.	527,419
	3,667,115
Accionistas	1,363,032
	<u>5,030,147</u>

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Continuación)**Cuentas por cobrar no corrientes

	<u>US\$</u>
Atunmanta S.A.	2,835,369
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	2,738,977
Frescodegfer S.A.	2,469,722
Frigoríficos De Genna Fernandez Frigodegfer Cía.Ltda.	1,819,991
Agrodegfer Cía. Ltda.	1,154,916
Turismo Solosol Cía. Ltda.	981,515
Turisdegfer S.A.	480,798
Pesquera De Genna Fernández Pescadegefer Cía. Ltda.	266,298
Aguas Profundas S.A.	175,957
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	162,032
Marmilenio S.A.	121,740
Montecristichocolate S.A.	52,799
Mardegfer Cía. Ltda.	44,208
Acuadegfer S.A.	21,159
Manabita De Repuestos Manareco Cía. Ltda.	6,091
Crotone S.A.	2,138
	13,333,710
Accionistas	1,145,264
	14,478,974

Cuentas por pagar corrientes

	<u>US\$</u>
Aguasprofundas S.A.	1,212,554
Frigoríficos De Genna Fernandez Frigodegfer Cía.Ltda.	992,428
Atunmanta S.A.	919,509
Frescodegfer S.A.	792,875
Manabita de Repuestos Manareco Cía. Ltda.	301,864
Crotone S.A.	261,529
Turismo Solosol Cía. Ltda.	83,012
Acuadegfer S.A.	10,192
	4,573,963

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)Cuentas por pagar no corrientes

	US\$
Pesquera De Genna Fernández Pescadegfer Cía. Ltda.	4,142,421
Aguasprofundas S.A.	991,529
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	404,000
Manabita De Repuestos Manareco Cía. Ltda.	45,000
Frigoríficos De Genna Fernandez Frigodegfer Cía. Ltda.	13,055
	5,596,005
Accionistas	214,602
	5,810,607

19. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	US\$
Jubilación patronal	447,693
Desahucio	133,341
	581,034

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE

Corresponde a préstamos concedidos por Imbler Commercial Inc. para financiar el mantenimiento y las reparaciones de los barcos pesqueros que administra el Grupo.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social de las compañías que conforman Grupo Degfer Cía. Ltda. es como sigue:

Nombre de Compañía	País	Número de acciones	Valor nominal unitario	Valor nominal
Grupo Degfer Cía. Ltda.	Ecuador	20,000	\$ 1	\$ 20,000
Pesquera De Genna Fernández Pescadegfer Cía. Ltda.	Ecuador	550,000	\$ 1	\$ 550,000
Frigoríficos De Genna Fernández Frigodegfer Cía. Ltda.	Ecuador	400	\$ 1	\$ 400
Aguasprofundas S.A.	Ecuador	1,000,000	\$ 1	\$ 1,000,000
Atunmanta S.A.	Ecuador	800	\$ 1	\$ 800
Mardegfer Cía. Ltda.	Ecuador	400	\$ 1	\$ 400
Acuadegfer S.A.	Ecuador	20,000	\$ 1	\$ 20,000
				\$ 1,591,600

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Continuación)**

Este informe combinado mantiene un capital de US\$1,591,600, que comprenden 1,591,600 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

22.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

22.2 Resultados acumulados – Superávit de revaluación de propiedad, planta y equipo e intangibles

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo e intangibles, puede ser transferido a resultados acumulados, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en la cuenta "Superávit de revaluación de propiedad, planta y equipo" y "Superávit de revaluación de intangibles", creada para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

22.3 Resultados acumulados – Ajustes provenientes por aplicación primera vez de las "NIIF"

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

23. COSTO DE VENTA

Composición:

	US\$
Materia prima e insumos	8,550,941
Sueldos y beneficios	3,360,864
Otros de personal	22,749
Depreciaciones	741,606
Herramientas, materiales y suministros	189,537
Servicios básicos	175,547
Servicios de mantenimientos	1,694,711
Servicios prestados	144,199
	14,880,154

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Continuación)

24. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Composición:

	<u>US\$</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,164,799
Gastos de personal	164,123
Mantenimientos	16,064
Suministros y materiales	12,139
Impuestos y contribuciones	894,315
Servicios profesionales	737,094
Servicios públicos	79,561
Depreciaciones	1,345,504
Amortizaciones	66,370
Jubilación patronal	67,851
Bonificación por desahucio	46,102
Participación a los trabajadores	278,023
Otros	1,234,558
	6,106,503

25. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>US\$</u>
Intereses bancarios	277,572
Servicios y comisiones bancarias	20,555
	298,127

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.