

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estados separados de situación financiera

Estados separados de resultados integrales

Estados separados de cambios en el patrimonio

Estados separados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Corporación Real CORPREALSA S. A. de Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Otros asuntos

- (a) Se menciona en la Nota 3(a), los estados financieros separados no consolidados se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **Camarones y Langostinos de Mar Cadalemar S. A.** de manera individual. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias debido a que **Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.** es subsidiaria de Corporación Real CORPREALSA S.A. (última controladora) que elabora estados financieros consolidados.
- (b) Como se menciona en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2016 la Compañía identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el año 2015 han sido modificados para hacerlos comparables con los del año 2016. Dichos ajustes fueron revisados y en nuestra opinión son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Los estados financieros separados de **Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.** al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha antes de los ajustes de restablecimiento, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 26 de abril de 2016 contiene una opinión sin salvedades. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015; excepto por los ajustes mencionados, consecuentemente no podemos expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
11 de mayo de 2017

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.

Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	45,288	63,600
Cuentas por cobrar comerciales	7	110,534	218,177
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12(a)	3,325,338	2,641,286
Impuestos por recuperar	15(a)	407,435	397,073
Inventarios	8	279,304	276,996
Activos biológicos	9	556,628	788,263
Otros activos		4,270	5,550
Total activo corriente		4,728,797	4,390,945
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos, neto	11	1,593,673	1,751,568
Inversiones en subsidiarias	10	2,704,620	2,343,435
Impuesto diferido	15(d)	121,121	156,296
Total activo no corriente		4,419,414	4,251,299
Total activo		9,148,211	8,642,244

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 19)



Julio Aguirre Román
Gerente General



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Francisco Meza
Contador General

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

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.

Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	453,838	516,826
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	264,348	499,224
Impuestos por pagar	15(a)	38,413	5,155
Beneficios a empleados corto plazo	14(a)	184,926	65,885
Total pasivo corriente		<u>941,525</u>	<u>1,087,090</u>
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	2,741,800	2,584,048
Beneficios a empleados largo plazo	14(b)	158,517	128,685
Total pasivo no corriente		<u>2,900,317</u>	<u>2,712,733</u>
Total pasivo		<u>3,841,842</u>	<u>3,799,823</u>
Patrimonio:			
Capital social	16	336,354	336,354
Reservas	18	121,688	69,637
Resultados acumulados	19	4,848,327	4,436,430
Total patrimonio		<u>5,306,369</u>	<u>4,842,421</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>9,148,211</u>	<u>8,642,244</u>

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 19)



Julio Aguirre Román
Gerente General



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Francisco Meza
Contador General

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

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.

Estados separados de resultados integrales


Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Ingresos:			
Ventas	3(l)	5,301,185	4,162,692
Participación en el resultado de subsidiarias	3(e)	361,185	101,488
Otros ingresos	3(l)	10,404	9,483
		<u>5,672,774</u>	<u>4,273,663</u>
Costo y gastos:			
Costo de ventas	3(m)	(4,407,755)	(3,758,957)
Gastos de administración	20	(438,804)	(246,612)
Gastos de ventas	20	(80,747)	(82,280)
Gastos financieros		(3,311)	(4,970)
Otros gastos		(69,713)	(41,312)
Total costo y gastos		<u>(5,000,330)</u>	<u>(4,134,131)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		672,444	139,532
Impuesto a la renta	3(i) y 15(b)	(151,929)	(57,723)
Utilidad neta		520,515	81,809
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdida actuarial		(6,219)	-
Utilidad neta y resultado integral		<u>514,296</u>	<u>81,809</u>

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 19)


Julio Aguirre Román
Gerente General


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

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

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.

Estados separados de cambios en el patrimonio

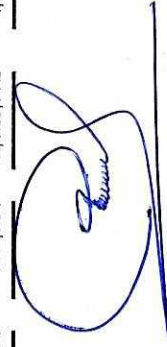
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Resultados acumulados				
	Aporte para futura capitalización		Reservas		Reserva por valuación		Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total resultados acumulados	Total patrimonio
	Capital social	capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Ajuste de primera adopción	Reserva por valuación	Reserva de capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2014, como fue reportado	336,354	2,500,000	69,074	563	(1,183,576)	2,398,471	4,272,847	(3,504,704)	1,983,038
Más- Ajuste años anteriores (Véase Nota 19 (a))	-	-	-	-	156,296	-	-	1,284,854	1,441,150
Saldo al 31 de diciembre de 2014, como fue ajustado	336,354	2,500,000	69,074	563	(1,027,280)	2,398,471	4,272,847	(2,219,850)	3,424,188
Más (menos):									
Devolución de aportes (Véase Nota 17)	-	(2,500,000)	-	-	-	-	-	-	-
Absorción de pérdida (Véase Nota 19 (b))	-	-	-	-	-	-	(4,049,916)	4,049,916	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	81,809	81,809
Ajuste revaluación activos en subsidiarias (Véase Nota 19 (a))	-	-	-	-	-	930,433	-	-	930,433
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	336,354	-	69,074	563	(1,027,280)	3,328,904	222,931	1,911,875	4,842,421
Más (menos):									
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	52,051	-	-	-	-	(52,051)	-
Ajuste de enmienda a la NIC 19 (Véase Nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	(6,219)	(6,219)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(50,348)	(50,348)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	520,515	520,515
Saldo al 31 de diciembre de 2016	336,354	-	121,125	563	(1,027,280)	3,328,904	222,931	2,323,772	4,848,327

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 19)


Julio Aguirre Román
Gerente General


Francisco Meza
Contador General

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

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.

Estados separados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015 (*)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	672,444	139,532
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	376,666	339,769
Beneficios de empleados largo plazo	23,613	14,445
Participación en resultados de subsidiarias	(361,185)	(101,488)
Otros ajustes	(30,144)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	107,643	1,418,167
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(684,052)	(1,099,231)
(Aumento) en impuestos por recuperar	(10,362)	(397,073)
(Aumento) en inventarios	(2,308)	(15,841)
Disminución (aumento) en activos biológicos	231,635	(93,517)
Disminución (aumento) en otros activos	1,280	(4,687)
(Disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	(62,988)	(427,128)
Aumento en beneficios a empleados corto plazo	119,041	506,265
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(77,124)	(143,151)
(Disminución) en impuestos por pagar	(19,277)	(9,338)
	284,882	126,724
Impuesto a la renta pagado	(64,219)	(43,230)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	220,663	83,494
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(238,975)	(52,648)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(18,312)	30,846
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	63,600	32,754
Saldo al final del año	45,288	63,600

(*) Saldos restablecidos (Véase Nota 19)



Julio Aguirre Román
Gerente General



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Francisco Meza
Contador General

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

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1981. Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera en sus tres fases: extracción, procesamiento y comercialización, así como también a la formación, construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas, a su transformación y a la comercialización de las mismas.

La planta de larvas está ubicada en San Pablo, provincia de Santa Elena, la camaronera está ubicada en la Isla Escalante, parroquia rural del cantón Guayaquil, provincia del Guayas y su oficina administrativa se encuentra ubicada en la ciudadela Atarazana, Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil-Ecuador.

El 27 de septiembre de 2016, según Acuerdo Interministerial No. 125 aprobado por el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización Pesca y Competitividad Subsecretaría de Recursos Pesqueros, se renovó la concesión a la Compañía por el tiempo de 10 años, de 220 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio Isla Escalante, parroquia rural Guayaquil, cantón Guayaquil, provincia del Guayas. La producción de camarón durante el año 2016 fue de 1,804,947 libras (1,257,187 libras en el año 2015).

Los estados financieros individuales de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 20 de abril de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes
- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Estados financieros separados-

Los estados financieros separados no consolidados de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en subsidiarias bajo el método de participación (Véase Notas 3(e) y 10), de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 Estados Financieros Consolidados y Separados. La Compañía no presenta estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que a su vez la Compañía es subsidiaria de Corporación Real CORPREALSA S. A., quién emite estados financieros consolidados.

(b) Efectivo en caja y bancos-

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

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacciones atribuibles a la adquisición del activo financiero, excepto activos financieros a valor razonable con cambios a resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por activos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

a su deterioro crediticio.

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

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

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Baja de activos financieros

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(d) Inventarios-

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

(e) Inversiones en subsidiarias-

La Compañía contabiliza sus inversiones en subsidiarias mediante el método de la participación, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Propiedad, planta y equipos-

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

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

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

	<u>Años</u>
Infraestructura	20
Maquinaria y equipos	5
Edificios	20
Instalaciones	10
Equipos y otros	10
Vehículos	5
Embarcaciones	10
Muebles, enseres y equipos	10
Equipos de computación	3

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

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

(g) Activos biológicos-

Los activos biológicos son reconocidos inicialmente al costo y son medidos a cada fecha del estado de situación financiera a su valor razonable, menos los costos estimados en el punto de venta. El valor razonable de los activos biológicos se determina utilizando el promedio del valor de mercado del activo

Notas a los estados financieros separados (continuación)

biológico.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los incrementos o disminuciones del valor razonable de los activos biológicos a la fecha del estado de situación financiera, se incluyen en los resultados del año en que se producen.

Los activos biológicos en proceso de desarrollo o crecimiento para los cuales no están disponibles precios o valores de mercado y para los cuales se haya determinado que no son fiables otras estimaciones del valor razonable, son considerados al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los costos relacionados con el cuidado de los activos biológicos, se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

(h) Deterioro de activos no financieros-

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

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

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

(j) Beneficios a empleados-

Corto plazo

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

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

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

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

(k) Capital social-

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(l) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de bienes

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

(m) **Reconocimiento de costos y gastos-**

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

(n) **Valor razonable-**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

(o) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(p) Eventos posteriores-

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

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

		2016	2015
Clientes	(1)	139,655	225,167
Anticipos a proveedores	(2)	25,502	26,650
Empleados		18,111	39,094
		183,268	290,911
Menos- Provisión para cuentas incobrables		72,734	72,734
		110,534	218,177

(1) Cuentas por cobrar que no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 30 días.

(2) Los anticipos a proveedores no generan interés y se liquidan en el corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2016	2015
Por vencer	11,819	35,340
Vencidos:		
Entre 1 y 90 días	-	43,583
Entre 91 y 180 días	-	28,795
Entre 181 y 360 días	2,898	28,306
Más de 360 días	124,938	89,143
Total	139,655	225,167

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	72,734	1,123
Más- Provisión	<u>-</u>	<u>71,611</u>
Saldo al final	<u>72,734</u>	<u>72,734</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Larvas	84,860	78,594
Repuestos, materiales y lubricantes	81,176	89,265
Balanceados	64,551	63,318
Suplementos, fertilizantes y químicos	38,720	43,374
En tránsito	<u>9,997</u>	<u>2,445</u>
	<u>279,304</u>	<u>276,996</u>

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La Compañía posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad, los cuales están relacionadas con la creación y cría de larvas y crecimiento de la post-larva en piscina camaronera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los activos biológicos se desglosa como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Camarones en crecimiento	509,372	765,369
Larvas y reproductores	<u>47,256</u>	<u>22,894</u>
	<u>556,628</u>	<u>788,263</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los activos biológicos (camarones en crecimiento) fue como sigue:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016	2015
Saldo al inicio	765,369	694,746
Más (menos):		
Adiciones	4,059,990	3,988,003
Costo de producción	(4,356,653)	(4,048,581)
Efecto de ajuste al valor razonable	40,666	131,201
Saldo al final	<u>509,372</u>	<u>765,369</u>

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% de participación	2016	2015
Laboratorio de Larvas PENAEUS S. A.	60.00%	959,271	981,306
Playtelsa S. A.	99.88%	16,944	16,284
Luthorcorp S. A.	99.88%	113,487	33,031
Terraquil S. A.	99.88%	<u>1,614,918</u>	<u>1,312,814</u>
		<u>2,704,620</u>	<u>2,343,435</u>

Los estados financieros no auditados de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, muestran las siguientes cifras:

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2016					
Laboratorio de Larvas PENAEUS S. A.	1,961,972	363,187	1,598,785	28,209	(36,725)
Playtelsa S. A.	91,316	74,351	16,965	1,371	660
Luthorcorp S. A.	1,714,277	1,600,648	113,629	1,075,159	124,328
Terraquil S. A.	<u>3,748,594</u>	<u>2,131,655</u>	<u>1,616,939</u>	<u>4,742,204</u>	<u>529,183</u>

Los estados financieros no auditados de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, muestran las siguientes cifras:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2015					
Laboratorio de Larvas PENAEUS S. A.	1,942,764	307,254	1,635,510	60,000	32,256
Playtelsa S. A.	90,918	74,614	16,304	-	(1,097)
Luthorcorp S. A.	882,537	893,232	(10,695)	1,052,693	157,785
Terraquil S. A.	3,537,151	2,449,395	1,087,756	3,813,785	(74,451)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo	Deprecia- ción acumulada	Valor neto	Costo	Deprecia- ción acumulada	Valor neto
Terrenos	74,174	-	74,174	74,174	-	74,174
Infraestructura	5,139,677	(4,447,686)	691,991	5,139,677	(4,216,773)	922,904
Maquinarias y equipos	1,019,483	(662,633)	356,850	809,483	(538,810)	270,673
Edificios	924,148	(640,306)	283,842	900,690	(594,365)	306,325
Instalaciones	185,486	(95,098)	90,388	208,944	(115,260)	93,684
Equipos y otros	142,312	(97,282)	45,030	116,451	(81,030)	35,421
Vehículos	85,259	(67,361)	17,898	85,259	(59,820)	25,439
Embarcaciones	42,328	(38,712)	3,616	42,745	(37,199)	5,546
Muebles, enseres y equipos	37,683	(27,627)	10,056	37,683	(22,610)	15,073
Equipos de computación	15,238	(13,980)	1,258	14,140	(11,811)	2,329
Construcciones en curso	18,570	-	18,570	-	-	-
	<u>7,684,358</u>	<u>(6,090,685)</u>	<u>1,593,673</u>	<u>7,429,246</u>	<u>(5,677,678)</u>	<u>1,751,568</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Infraestructura	Maquinaria y equipos	Edificios	Instalaciones	Equipos y otros	Vehículos	Embarcaciones	Muebles, enseres y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Total
<u>Costo:</u>												
Saldo al 31 de diciembre de 2014	74,174	5,131,677	785,792	766,668	205,944	115,707	82,576	42,745	36,430	12,977	121,908	7,376,598
Adiciones	-	8,000	24,985	-	3,000	884	2,683	-	2,418	9,165	12,114	63,249
Reclasificaciones	-	-	-	134,022	-	-	-	-	-	-	(134,022)	-
Ventas / Bajas	-	-	(1,294)	-	-	(140)	-	-	(1,165)	(8,002)	-	(10,601)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	74,174	5,139,677	809,483	900,690	208,944	116,451	85,259	42,745	37,683	14,140	-	7,429,246
Adiciones (1)	-	-	210,000	23,458	(23,458)	25,861	-	(417)	-	1,098	18,570	255,112
Saldo al 31 de diciembre de 2016	74,174	5,139,677	1,019,483	924,148	185,486	142,312	85,259	42,328	37,683	15,238	18,570	7,684,358
<u>Depreciación acumulada:</u>												
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(3,960,688)	(507,527)	(579,145)	(97,290)	(76,593)	(52,050)	(35,522)	(21,323)	(7,771)	-	(5,337,909)
Depreciación del período	-	(256,085)	(31,283)	(15,220)	(17,970)	(4,437)	(7,770)	(1,677)	(1,287)	(4,040)	-	(339,769)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(4,216,773)	(538,810)	(594,365)	(115,260)	(81,030)	(59,820)	(37,199)	(22,610)	(11,811)	-	(5,677,678)
Depreciación del período (1)	-	(230,913)	(123,823)	(45,941)	20,162	(16,252)	(7,541)	(1,513)	(5,017)	(2,169)	-	(413,007)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(4,447,686)	(662,633)	(640,306)	(95,098)	(97,282)	(67,361)	(38,712)	(27,627)	(13,980)	-	(6,090,685)
Valor neto	74,174	691,991	356,850	283,842	90,388	45,030	17,898	3,616	10,056	1,258	18,570	1,593,673

(1) Durante el año 2016 se ajustó el saldo neto de ciertos activos por 20,204 originados principalmente por subestimación de depreciación acumulada en años anteriores contra patrimonio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

		Naturaleza de la relación	2016	2015
Cuentas por cobrar corto plazo:				
Terraquil S. A.	(1)	Filial	929,072	946,198
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	(1)	Comercial	714,462	271,508
Luthorcorp S. A.	(1)	Filial	482,511	482,511
Aguirre Roman Julio	(2)	Gerencia	293,057	293,057
Aguirre Roman Eduardo	(2)	Gerencia	293,057	293,057
Pacific SeaFood	(2)	Gerencia	293,033	293,033
Laboaratorio de Larvas Penaeus S. A.	(2)	Filial	210,273	-
Procae Cía Ltda.		Comercial	95,403	6,491
Conceptgenética S. A.		Comercial	-	26,414
Clasisol S. A.		Comercial	-	14,360
Compañía Agrícola Ganadera S. A.		Comercial	6,901	6,901
Playtelsa S. A.		Filial	4,705	4,705
Promusterra S. A.		Comercial	2,076	2,076
Culcae Cia Ltda.		Comercial	615	437
Robar S. A.		Comercial		538
Cipron Cía. Ltda.		Comercial	173	-
			<u>3,325,338</u>	<u>2,641,286</u>
Por pagar corto plazo:				
Culcae Cía Ltda.		Comercial	115,707	165,404
Procae Cía Ltda.		Comercial	50,151	45,633
Transpart S. A.		Comercial	64,697	36,011
Cipron Cía. Ltda.		Comercial	24,226	204,068
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.		Comercial	9,178	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.		Comercial	376	158
Real Vegetales Generales REALVEG S. A.		Comercial	13	33
Laboratorio de Larvas Penaeus S. A.		Filial	-	7,889
Terraquil S. A.		Filial	-	38,658
Compañía Agrícola Ganadera S. A.		Comercial	-	1,370
			<u>264,348</u>	<u>499,224</u>
Por pagar largo plazo:				
Corporación Real CORPREALSA S. A.	(3)	Accionista	2,500,000	2,500,000
Accionistas			241,800	84,048
			<u>2,741,800</u>	<u>2,584,048</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) Saldos generados por venta de camarón y larvas que se liquidan en el corto plazo.
- (2) Corresponde a valores entregados en años anteriores, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni devengan intereses.
- (3) Véase Nota 17.

Transacciones

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron las siguientes:

Año 2016	País	Ventas	Compras de bienes y servicios
Terraquil S. A.	Ecuador	347,378	158
Luthorcorp S. A.	Ecuador	-	230
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	4,154,716	74,698
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	-	13,100
Procae Cía Ltda.	Ecuador	426,885	-
Cipron Cía. Ltda.	Ecuador	-	5,996
Promusterra S. A.	Ecuador	484	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	447
Real Vegetales Generales REALVEG S. A.	Ecuador	-	121
Transpart S. A.	Ecuador	-	44,154

Año 2015	País	Ventas	Compras de bienes y servicios
Terraquil S. A.	Ecuador	183,571	10,104
Luthorcorp S. A.	Ecuador	-	2,975
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	2,637,793	70,628
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	-	17,285
Procae Cía Ltda.	Ecuador	210,925	-
Culcae Cía Ltda.	Ecuador	6,158	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	317
Real Vegetales Generales REALVEG S. A.	Ecuador	-	119
Transpart S. A.	Ecuador	-	62,048
Laboratorio de Larvas Penaeus S. A.	Ecuador	-	57,360

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y relevantes.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2016	2015
Proveedores (1)	413,169	480,836
Otros	40,669	35,990
	<u>453,838</u>	<u>516,826</u>

- (1) Corresponden a valores pendientes de pago a proveedores los cuales no devengan intereses y tienen un período de crédito de hasta 90 días.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2016	2015
Beneficios sociales	66,259	65,885
Participación de trabajadores	118,667	-
	<u>184,926</u>	<u>65,885</u>

(b) Largo plazo:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	140,132	98,891
Desahucio	<u>18,385</u>	<u>29,794</u>
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>158,517</u>	<u>128,685</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	98,891	88,099	29,794	26,141
Costo laboral por servicios	46,210	7,110	3,198	2,581
Costo financiero actual	5,304	296	668	108
Costo financiero anterior	-	3,519	-	1,042
Pérdida actuarial	5,553	-	666	-
Beneficios pagados	(10,869)	(133)	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,957)	-	(15,941)	(78)
Saldo al final	<u>140,132</u>	<u>98,891</u>	<u>18,385</u>	<u>29,794</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	5.44%	8.68%
Tasa de rotación	1.64%	4.67%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de empleados y trabajadores activos fue de 72 y 73 respectivamente.

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	146,197	(143,933)	146,197	(143,933)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>18,517</u>	<u>(18,254)</u>	<u>18,517</u>	<u>(18,254)</u>

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	407,435	374,846
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (Véase literal (c))	-	<u>22,227</u>
Total impuestos por cobrar	<u>407,435</u>	<u>397,073</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016	2015
Impuesto a la renta		
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	4,745	1,764
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,360	3,391
Impuesto a la renta (Véase literal (c))	30,308	-
Total impuestos por pagar	38,413	5,155

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los gastos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	116,754	57,723
Impuesto diferido	35,175	-
Total gasto por impuesto a la renta del año	151,929	57,723

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que conciliaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	672,444	139,532
Menos- Ajustes de años anteriores (Véase Nota 18)	-	158,363
	672,444	(18,831)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	35,155	77,722
Deducciones adicionales	(176,900)	(77,466)
Utilidad gravable (pérdida)	530,699	(18,575)
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta	116,754	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	11,144	57,723

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016	2015
Impuesto a la renta causado	116,754	57,723
Más (menos):		
Anticipo pagado	(11,144)	(2,767)
Impuesto a la salida de divisas	(22,227)	(36,720)
Retenciones en la fuente del año	(53,075)	(40,463)
Saldo por pagar (a favor) (Véase literal (a))	30,308	(22,227)

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales (débito) crédito	
	2016	2015	2016	2015
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Avalúo por depreciación de activos fijos	(38,390)	(42,133)	3,743	-
Amortización de pérdidas tributarias	159,511	198,429	(38,918)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(35,175)	-
Activo por impuesto diferido, neto	121,121	156,296		

(e) Otros asuntos relacionados con Impuesto a la renta

Situación tributaria-

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

La Compañía no ha sido objeto de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de 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, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

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

Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

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

Dividendos en efectivo-

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

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa del impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

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

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

(f) Enajenación de acciones y participaciones

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

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

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

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

(h) Contribuciones especiales-

De acuerdo con 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, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con avalúo catastral del año 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Valor por acción	Valor nominal	Porcentaje
					total de participación %
Negocios Industriales Real "NI.R.S.A." S. A.	Ecuador	2,234,121	0.04	89,364	26.57%
Corporación Real CORPREALSA S. A.	Ecuador	6,174,738	0.04	246,990	73.43%
		<u>8,408,859</u>		<u>336,354</u>	<u>100%</u>

17. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Con fecha 5 de octubre de 2015, mediante Acta General de Accionistas se resolvió la no capitalización del aporte para futuras capitalizaciones que se mantenía por 2,500,000 y aprobar su devolución. (Véase Nota 12)

18. RESERVAS

(a) Reserva legal-

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

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de años anteriores

Durante el año 2016, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el periodo anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 8. Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

Patrimonio al 31 de diciembre de 2015 como fue reportado	2,312,475
Más:	
Ajuste por participación en resultados de subsidiarias	1,312,016
Ajuste revaluación de activos en subsidiarias	930,433
Ajuste impuesto diferido	156,296
Ajuste de valor razonable de activos biológicos	131,201
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015 como fue ajustado	<u>4,842,421</u>

El estado de situación financiera del año 2015 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 1 de enero de 2015		
	Como fue reportado	Ajuste	Restablecido	Como fue reportado	Ajuste	Restablecido
Activo corriente	4,259,744	131,201	4,390,945	4,167,917	-	4,167,917
Activo no corriente	1,852,554	2,398,745	4,251,299	2,065,349	1,441,150	3,506,499
Total activos	<u>6,112,298</u>	<u>2,529,946</u>	<u>8,642,244</u>	<u>6,233,266</u>	<u>1,441,150</u>	<u>7,674,416</u>
Pasivo corriente	1,087,090	-	1,087,090	1,229,997	-	1,229,997
Pasivo no corriente	2,712,733	-	2,712,733	114,240	-	114,240
Total pasivos	3,799,823	-	3,799,823	1,344,237	-	1,344,237
Patrimonio	2,312,475	2,529,946	4,842,421	4,889,029	1,441,150	6,330,179
Total pasivo y patrimonio	<u>6,112,298</u>	<u>2,529,946</u>	<u>8,642,244</u>	<u>6,233,266</u>	<u>1,441,150</u>	<u>7,674,416</u>

El estado de resultados integrales del año 2015 ha sido restablecido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Como fue reportado	Ajuste	Restablecido
Ingresos:			
Ventas	4,162,692	-	4,162,692
Participación en el resultado de asociadas	74,326	27,162	101,488
Otros ingresos	9,483	-	9,483
	<u>4,246,501</u>	<u>27,162</u>	<u>4,273,663</u>
Costo y gastos:			
Costo de ventas	(3,890,158)	131,201	(3,758,957)
Gastos de administración	(246,612)	-	(246,612)
Gastos de ventas	(82,280)	-	(82,280)
Gastos financieros	(4,970)	-	(4,970)
Otros gastos	(41,312)	-	(41,312)
Total costo y gastos	<u>(4,265,332)</u>	<u>131,201</u>	<u>(4,134,131)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(18,831)	158,363	139,532
Impuesto a la renta	(57,723)	-	(57,723)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral	<u>(76,554)</u>	<u>158,363</u>	<u>81,809</u>

La corrección de estos errores no tuvo efectos sobre los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento de la Compañía.

(b) Absorción de pérdidas acumuladas

Mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionista del 5 de octubre de 2015, se autorizó que la Compañía utilice la reserva de capital por 4,049,916 para absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

(c) Reserva de capital-

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(d) Reserva de valuación

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016			2015		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Gastos del personal	326,443	-	326,443	100,495	-	100,495
Transporte	-	63,397	63,397	-	62,397	62,397
Impuestos	44,317	-	44,317	9,287	-	9,287
Honorarios profesionales	40,566	-	40,566	29,698	-	29,698
Gastos generales	26,277	-	26,277	34,396	-	34,396
Comisiones de ventas	-	13,926	13,926	-	15,966	15,966
Logística	-	3,424	3,424	-	3,917	3,917
Materiales y suministros	1,201	-	1,201	1,125	-	1,125
Provisión para incobrables (Véase Nota 7)	-	-	-	71,611	-	71,611
	<u>438,804</u>	<u>80,747</u>	<u>519,551</u>	<u>246,612</u>	<u>82,280</u>	<u>328,892</u>

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de crédito-

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

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas.

Al 31 de diciembre de 2016, la administración ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 3,435,872 (2,859,463 al 31 de diciembre de 2015), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas).

Riesgo de liquidez-

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

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerando adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar su continuidad y para mitigar los efectos de cambios de flujo de efectivo.

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

	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2016				
Proveedores y otras cuentas por pagar	453,838	-	-	453,838
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	264,348	2,741,800	3,006,148
	<u>453,838</u>	<u>264,348</u>	<u>2,741,800</u>	<u>3,459,986</u>
Al 31 de diciembre de 2015				
Proveedores y otras cuentas por pagar	516,826	-	-	516,826
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	499,224	2,584,048	3,083,272
	<u>516,826</u>	<u>499,224</u>	<u>2,584,048</u>	<u>3,600,098</u>

23. GESTIÓN DE CAPITAL

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Total proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	3,459,986	3,600,098
(-) Efectivo en caja y bancos	(45,288)	(63,600)
Deuda neta	3,414,698	3,536,498
Total patrimonio	5,306,369	4,842,421
Total deuda neta y patrimonio	8,721,067	8,378,919
Ratio de apalancamiento	39%	42%

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.