

# Promarisco 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

Promarisco S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1981 y subsidiaria de Novapesca Trading S.L., cuya sede está localizada en España, a su vez Novapesca Trading S.L. pertenece al Grupo Nueva Pescanova.

La Compañía mantiene líneas de negocios y operación de: creación y cría de larvas, crecimiento de la post-larva en piscinas camaroneras, empacadora y exportadora de camarón. Durante el año 2016, el 97% de sus ingresos se generaron de la exportación de camarón (91% en el año 2015). Las operaciones de la Compañía, dependen principalmente de las ventas de inventario que se efectúan a accionistas y partes relacionadas. Durante el año 2016 estas ascendieron al 96% (89% en el año 2015).

La dirección registrada de la Compañía es el Km. 6.5 de la vía Durán – Tambo, Ciudadela Las Brisas, solar 19.

Los estados financieros separados de Promarisco S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 26 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"), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

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 el activo disponible para la venta medido al valor razonable (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician 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 operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 Promarisco S. A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias al costo (Véase Nota 3(g)), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 10 “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 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

transacción atribuibles a la adquisición, 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 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 integrales.

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 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar 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.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 atrasos o cambios 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 más los costos de transacción atribuibles a la adquisición, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado.

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

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 como 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 integrales.

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 integrales.

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

### **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 integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

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

### **(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.

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

La estimación para obsolescencia y valuación de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos no vendidos o consumidos con antigüedad mayor a 180 días. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

### **(e) Seguros pagados por anticipado-**

Esta cuenta incluye el seguro pagado por anticipado, el cual es distribuido a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses.

**(f) Activo mantenido para la venta-**

Corresponde a aquel activo cuyo importe en libros será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta (considerada altamente probable en el corto plazo), en lugar de su uso continuado. Dicho activo es medido al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

**(g) Inversiones en subsidiarias-**

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, 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.

**(h) 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 costos de reparaciones mayores se capitalizan.

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	10-50
Instalaciones	10

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	7
Muebles y enseres y equipos de oficina	9
Equipo de computación	<u>5</u>

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.

### **(i) 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 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.

### **(j) 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

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

### (k) Provisiónes y pasivos contingentes-

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

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

### (l) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

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

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

#### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

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

### **Impuesto sobre las ventas**

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

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

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

### **(m) 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 E.U.A.

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

**(n) Capital social-**

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

**(o) 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, descuentos comerciales y bonificaciones por volumen.

### **Ingresos financieros**

Son registrados sobre una base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida estimada del instrumento financiero.

**(p) 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.

**(q) Costos de financiamiento-**

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

### (r) **Conversión de moneda extranjera-**

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Euros a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2016 fue de 1.0541 por cada Dólar de E.U.A. (1.090 al 31 de diciembre de 2015).

### (s) **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.

### (t) 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;

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.

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.

### **(u) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores 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**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **Estimación para cuentas incobrables-**

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

### **Vida útil de propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

### **Provisiones-**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **Contingencias-**

La estimación de los costos a incurrir para la resolución de las contingencias que se relacionan principalmente con reclamos tributarios, es determinada por la gerencia en base al criterio de sus asesores legales. La gerencia y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición y considera que las pérdidas derivadas de las acciones legales, en su caso no tendrán un impacto importante en los estados financieros. Es posible, sin embargo, que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

### **Obligaciones por beneficios a empleados-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actariales. Las valuaciones actariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### 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 Impuestos a las ganancias – Reconocimientos 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 las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	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
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

### 7. CUENTAS POR COBRAR

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

	2016	2015
Comerciales	(1)	414,440
Reclamos de seguros		458,300
Depósitos en garantía	(2)	304,245
Anticipos a proveedores		44,070
Otros		42,224
	<hr/>	<hr/>
	1,263,279	1,546,244
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables	<b>291,239</b>	<b>411,239</b>
	<hr/>	<hr/>
	972,040	1,135,005

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a clientes las cuales no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 30 días.
- (2) Incluye depósitos entregados al Servicios de Rentas Internas (SRI) para garantizar el juicio de impugnación por la glosa fiscal por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2009 por 247,331.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Por vencer	7,900	71,303
<b>Vencidos:</b>		
Entre 1 y 90 días	144,728	365,874
Entre 91 y 180 días	5,772	34,387
Entre 181 y 360 días	-	39,881
Más de 360 días	<u>256,040</u>	<u>256,041</u>
Total	<u>414,440</u>	<u>767,486</u>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo al inicio	411,239	408,242
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	-	5,897
Bajas	(120,000)	-
Recuperaciones	-	(2,900)
Saldo al final	<u>291,239</u>	<u>411,239</u>

### 8. INVENTARIOS

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Productos terminados	6,568,600	5,052,814
Productos en proceso	30,031	10,516
Materiales y suministros	<u>4,811,168</u>	<u>4,026,088</u>
	11,409,799	9,089,418
<b>Menos- Estimación para obsolescencia y valuación de inventarios</b>	<u>1,538,575</u>	<u>1,745,951</u>
	<u>9,871,224</u>	<u>7,343,467</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para obsolescencia y valuación de inventarios fue como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo al inicio	1,745,951	920,256
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	33,649	825,695 (1)
Bajas	(241,025)	-
Saldo al final	<u>1,538,575</u>	<u>1,745,951</u>

(1) Incluye ajuste de años anteriores por provisión de inventario en mal estado por 683,190 (Véase Nota 21).

### 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Camarones en crecimiento	5,103,734	7,939,755
Larvas y reproductores	92,914	199,151
	<u>5,196,648</u>	<u>8,138,906</u>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo al inicio	7,939,755	8,535,914
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	37,470,264	38,274,502
Costo de producción	(38,867,864)	(38,156,249)
Efecto de ajuste al valor razonable	(1,438,421)	(714,412)
Saldo al final	<u>5,103,734</u>	<u>7,939,755</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. ACTIVO MANTENIDO PARA LA VENTA

En agosto de 2015, la Compañía celebró un contrato de compraventa de una camaronera ubicada en el Cantón Atacames con un tercero, a través de la cual se estableció como precio 3,202,950 pagadero a 20 meses. En agosto de 2016, ambas partes celebraron un contrato de rescisión mediante en cual, por mutuo acuerdo, declaran sin efecto la promesa de venta celebrada en agosto de 2015.

En agosto de 2016, la Compañía celebró un contrato de compraventa por esta camaronera con un tercero diferente, a través de la cual se estableció como precio 3,207,150 pagadero a 20 meses. La Compañía realizará la transacción de venta una vez que los derechos y riesgos sean transferidos al comprador conforme al contrato de compraventa celebrado entre las partes.

### 11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

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

Compañía emisora	% de parti- cipación	Importe
Balanceados Nova S. A. Balnova	99%	103,592
Sombracorp S. A.	99%	799
Megashak S. A.	50%	400
		<u>104,791</u>

Los estados financieros auditados de Balanceados Nova S. A. Balnova y no auditados de Megashak S. A. y Sombracorp S. A. al 31 de diciembre de 2016, muestran las siguientes cifras:

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Utilidad (pérdida)	
				Ingresos	neta
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Megashak S. A.	95,376	74,422	20,954	-	(199)
Sombracorp S. A.	48,298	8,094	40,204	-	(24,346)
Balanceados Nova S. A. Balnova	<u>24,504,655</u>	<u>22,555,334</u>	<u>1,949,321</u>	<u>29,094,700</u>	<u>841,047</u>

Los estados financieros no auditados de Megashak S. A. y Sombracorp S. A.; y los estados financieros auditados de Balanceados Nova S. A. Balnova al 31 de diciembre de 2015, muestran las siguientes cifras:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>Activo</b>	<b>Pasi- vo</b>	<b>Patri- monio</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Utilidad (pérdida) neta</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Megashak S. A.	120,380	74,410	45,970	-	(193)
Sombracorp S. A.	48,154	7,751	40,403	-	(342)
Balanceados Nova S. A. Balnova	<u>25,228,763</u>	<u>24,133,992</u>	<u>1,094,771</u>	<u>28,148,516</u>	<u>583,880</u>

### 12. 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		
	Deprecia- ción		Costo	Costo	Deprecia- ción	Costo
	Costo	acumulada				
Terrenos	(1)	12,788,518	-	12,788,518	12,788,518	-
Edificios e instalaciones	(1)	69,443,537	(23,240,852)	46,202,685	69,868,180	(18,707,081)
Maquinarias y equipos	(1)	51,112,530	(19,591,990)	31,520,540	49,448,982	(18,226,750)
Vehículos		1,294,842	(715,806)	579,036	1,171,818	(457,538)
Muebles, enseres y equipos de oficina		115,407	(104,672)	10,735	110,149	(96,968)
Equipos de computación		464,868	(431,997)	32,871	441,166	(400,397)
Construcciones en proceso		666,913	-	666,913	641,978	-
		<u>135,886,615</u>	<u>(44,085,317)</u>	<u>91,801,298</u>	<u>134,470,791</u>	<u>(37,888,734)</u>
						<u>96,582,057</u>

- (1) La Compañía ha suscrito hipotecas de cuantías indeterminadas y una prenda industrial con varias instituciones financieras, para lo cual entregó propiedad, planta y equipos con el fin de garantizar obligaciones contraídas y por contraer en el futuro con estas instituciones. (Véase Nota 27).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

		<b>Edificios e instalacio- nes</b>	<b>Maquinarias y equipos</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Muebles, enseres y equipo de oficina</b>	<b>Equipo de compu- tación</b>	<b>Cons- truccio- nes en proceso</b>	<b>Total</b>
<b><u>Costo:</u></b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		13,421,151	71,974,928	61,170,082	1,740,846	221,526	772,179	665,473
Adiciones		-	12,071	648,214	59,698	-	4,077	1,694,975
Transferencias		-	937,129	781,341	-	-	-	(1,718,470)
Reclasificación a activo mantenido para la venta	(1)	(632,633)	(1,799,148)	(897,399)	(58,745)	(4,605)	-	(3,392,530)
Ventas / bajas	(2)	-	(1,256,800)	(12,253,256)	(569,981)	(106,772)	(335,090)	(14,521,899)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		12,788,518	69,868,180	49,448,982	1,171,818	110,149	441,166	641,978
Adiciones		-	3,643	1,139,319	105,892	5,259	3,901	1,349,695
Transferencias / reclasificaciones		-	(428,286)	1,689,548	43,263	-	19,801	(1,324,326)
Ventas / bajas		-	-	(1,165,319)	(26,131)	(1)	-	(434)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		12,788,518	69,443,537	51,112,530	1,294,842	115,407	464,868	666,913
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		-	(16,749,918)	(18,362,785)	(914,340)	(132,922)	(611,445)	-
Depreciación del período		-	(3,014,491)	(3,674,023)	(83,401)	(45,795)	(110,552)	-
Ajustes	(3)	-	(1,310,229)	(107,307)	(83,489)	2,165	1,741	-
Ventas / bajas		-	-	465,742	209,671	656	-	676,069
Reclasificación a activo mantenido para la venta	(1)	-	1,103,296	366,914	40,443	4,338	-	1,514,991
Baja de activos fijos	(2)	-	131,618	3,183,999	369,926	73,837	327,658	-
Corrección de depreciación acumulada	(3)	-	1,132,643	(99,290)	3,652	753	(7,799)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		-	(18,707,081)	(18,226,750)	(457,538)	(96,968)	(400,397)	-
Depreciación del período		-	(4,533,771)	(2,207,675)	(274,137)	(7,704)	(31,600)	-
Ventas / bajas		-	-	842,435	15,869	-	-	858,304
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		-	(23,240,852)	(19,591,990)	(715,806)	(104,672)	(431,997)	-
<b>Valor neto</b>		12,788,518	46,202,685	31,520,540	579,036	10,735	32,871	666,913
								91,801,298

(1) Véase Nota 10.

(2) Incluye bajas neta de edificios e instalaciones por 1,125,182, maquinaria y equipos por 7,519,769, vehículos por 48,862 (saldo deudor), muebles y enseres por 31,762 y equipos de computación por 7,432 (Véase Nota 21).

(3) Corresponde a ajuste a la depreciación acumulada de años anteriores (Véase Nota 21).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. 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
<b>Por cobrar corto plazo:</b>				
Balanceados Nova S. A. Balnova	(1)	Comercial	3,313,507	4,771,336
Novaguatemala S. A.	(2)	Comercial	2,888,067	1,567,196
Pescanova España, S.L.U.	(1) (6)	Comercial	2,027,827	6,788,486
Krustanord S.A.S.	(1)	Comercial	1,804,464	1,274,147
Pescanova USA	(1)	Comercial	755,432	366,234
Novahonduras S. A.	(2)	Comercial	687,575	687,575
Pescanova Japan KK	(1)	Comercial	299,770	-
Pescanova Portugal	(1)	Comercial	153,944	-
Megashak S. A.	(1)	Comercial	74,421	74,410
Pescanova S. A.	(1)	Comercial	69,924	-
Argenova S. A.	(1)	Comercial	29,322	-
Sombracorp S. A.	(2)	Comercial	8,235	7,892
Camanica S. A.	(1)	Comercial	-	25,790
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables			(1,560,815)	(1,560,815)
			<u>10,551,673</u>	<u>14,002,251</u>
<b>Por cobrar largo plazo:</b>				
Balanceados Nova S. A. Balnova	(5)	Comercial	16,485,550	16,485,550
Nueva Pescanova S.L.	(1)	Comercial	-	69,924
			<u>16,485,550</u>	<u>16,555,474</u>
<b>Por pagar corto plazo:</b>				
Novapesca Trading S.L.	(3)	Comercial	21,355,585	41,355,585
Nueva Pesnova S.L.	(4) (6)	Comercial	20,597,346	21,861,549
Krustanord S.A.S.	(4)	Comercial	1,699,579	-
Krustanord S.A.S.	(4)	Comercial	787,385	4,356,121
Balanceados Nova S. A. Balnova		Comercial	495,304	1,188,910
Pescanova España, S.L.U		Comercial	20,715	2,326,075
Cámara de Nicargua S. A. – Camanica S. A.		Comercial	1,090	-
Pescanova USA		Comercial	-	37,702
Novaguatemala S. A.		Comercial	-	5,335
Novaguatemala S. A.		Comercial	5,335	-
			<u>44,962,339</u>	<u>71,131,277</u>

(1) Estas cuentas comerciales se recuperan entre 10 y 15 días.

(2) Estas cuentas comerciales se recuperan hasta 180 días plazo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (3) Saldo corresponde a desembolsos recibidos entre los años 2009 y 2012, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni devengan intereses. Durante el año 2016 se capitalizaron 20,000,000 (25,000,000 en 2015) de esta deuda, por acuerdo entre las partes (Véase Nota 19).
- (4) Saldo corresponde a desembolsos recibidos entre los años 2009 y 2012, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni devengan intereses.
- (5) Corresponde al valor pendiente de cobro a Balanceados Nova S. A. Balnova originada por la venta de división de negocio de procesamiento y comercialización de balanceado. Mediante convenio definitivo de pago suscrito el 1 de enero de 2014, Balanceados Nova S. A. Balnova acuerda cancelar a la Compañía la suma de 16,489,670 relacionados con la adquisición de la división balanceados, en 15 años plazo con un periodo de gracia de 5 años a partir del 29 de diciembre de 2012, con pagos anuales de capital, a una tasa de interés del 6% anual y vencimiento en diciembre de 2027. Adicionalmente en dicho convenio se establece que la Compañía acuerda la posibilidad de poder compensar la deuda, total o parcialmente, mediante capitalización, la cual podrá darse previa iniciativa de la acreedora y en cumplimiento de las formalidades de la legislación societaria ecuatoriana.
- (6) En noviembre de 2015, se constituyó Nueva Pescanova S.L., nueva matriz del Grupo, que absorbió las operaciones de Pescanova S.A. Al 31 de diciembre de 2015 incluye saldos de royalties de años anteriores por 2,310,150 que fueron condonados durante el año 2016 y que forman parte de los otros ingresos.

### Transacciones

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

Año 2016	País	Exportación de camarón	Otras ventas	Asistencia técnica/		Ingresos financieros	Capitalización de deuda (Véase Nota 19)
				Compras	Royalties		
Krustanord S. A. S.	Francia	21,942,976	-	-	-	-	-
Pescanova USA	Estados Unidos	13,652,734	-	-	-	-	-
Nueva Pescanova S.L.	España	-	-	-	-	-	-
Novaguatemala S. A.	Guatemala	3,469,389	406,727	-	-	-	-
Balanceados Nova S. A. Balnova	Ecuador	-	-	3,520,257	-	991,843	-
Pescanova Hellas Ltd.	Grecia	2,523,831	-	-	-	-	-
Pescanova Japan K.K.	Japón	1,500,953	-	-	-	-	-
Pescanova Portugal	Portugal	1,424,968	-	-	-	-	-
Pescanova España, S.L.U.	España	149,326,196	-	-	179,752	-	-
Novapesca Trading S.L.	España	-	-	-	-	-	20,000,000
Pescanova Italia SRL	Italia	466,464	-	-	-	-	-

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Año 2015	País	Exporta- ción de camarón				Asisten- cia técnica/ Royalties	Ingresos financie- ros	Capitali- zación de deuda (Véase Nota 19)
			Otras ventas	Compras				
Krustanord S.A.S.	Francia	17,721,918	-	-	-	-	-	-
Pescanova USA	Estados Unidos	19,476,244	-	-	-	-	-	-
Nueva Pescanova S.L.	España	3,569,934	-	-	761,642	-	-	-
Novaguatemala S. A.	Guatemala	2,598,853	-	-	-	72,482	-	-
Balanceados Nova S. A. Balnova	Ecuador	-	6,176,565	3,146,857	300,248	989,133	-	-
Novahonduras S.A.	Honduras	-	-	-	-	49,499	-	-
Pescanova Hellas Ltd.	Grecia	1,908,437	-	-	-	-	-	-
Pescanova Japan K.K.	Japón	1,394,485	-	-	-	-	-	-
Pescanova Portugal	Portugal	1,385,617	-	-	-	-	-	-
Cámara de Nicaragua S. A. –								
Camanica S. A.	Nicaragua	44,959	-	-	-	-	-	-
Pescanova España, S.L.U.	España	98,658,875	-	-	228,467	-	-	-
Novapesca Trading S.L.	España	-	-	-	-	-	25,000,000	

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

Acreedor	Tasas	(2)	31 de diciembre de 2016						31 de diciembre de 2015						
			Vencimiento	Corriente			No			Vencimiento	Corriente			No	
				(1)	corriente	Total	(1)	corriente	Total		(1)	corriente	Total	(1)	Total (3)
Instituto Crédito Oficial (ICO) y Caixa	Libor 12 meses	V	Diciembre							Libor 12 meses	V	Diciembre			
D'Estalvis I Pensiones de Barcelona	+ 4.05		2023	2,015,997	34,211,965	36,227,962				+ 4.05		2023	1,969,249	36,166,935	38,136,184
Compañía Española de Finanaciación del Desarrollo, COFIDES, S.A.	Libor 6 meses + 3.50%	V	Diciembre							Libor 6 meses + 3.50%	V	Diciembre			
Banco Guayaquil S.A.	8.95%	F	Febrero 2020	944,062	2,428,765	3,372,827				8.95%	F	Febrero 2020	803,811	14,462,846	15,266,657
Banco Pichincha C. A.	8.92%	F	Febrero 2020	1,715,465	4,265,188	5,980,653				8.92%	F	Febrero 2020	1,609,092	2,359,195	3,968,287
Banco Internacional S. A.	8.95%	F	Febrero 2020	664,516	1,704,649	2,369,165				8.95%	F	Febrero 2020	598,707	3,359,464	3,958,171
				6,115,842	55,873,271	61,989,113							5,830,193	62,386,657	68,216,850

(1) Incluye intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(2) Tasas de interés:

F = Tasa fija

V = Tasa variable

(3) Obligaciones que fueron renovadas en el año 2015, cuyo vencimiento original era hasta noviembre 2017.

Al 31 de diciembre de 2016, existían garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 27).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 15. 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)	6,275,132	7,628,037
Otros	1,130,493	377,739
	<hr/> 7,405,625	<hr/> 8,005,776

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

### 16. 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	1,108,629	805,276
Participación de trabajadores	1,007,035	414,953
	<hr/> 2,115,664	<hr/> 1,220,229

#### (b) Largo plazo:

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

formaban de la siguiente forma:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Jubilación patronal	5,320,554	4,176,525
Desahucio	1,532,986	1,233,544
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>6,853,540</u>	<u>5,410,069</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:

	<b>Jubilación patronal</b>		<b>Desahucio</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015 (1)</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (1)</b>
Saldo al inicio	4,176,525	3,884,145	1,233,544	731,282
Costo laboral por servicios	571,836	539,129	426,609	628,671
Costo financiero	-	-	-	43,766
Pérdida (ganancia) actuarial (2)	801,311	46,792	(3,495)	(253,054)
Beneficios pagados	(17,777)	(43,998)	(123,672)	(103,306)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(211,341)</u>	<u>(249,543)</u>	<u>-</u>	<u>186,185</u>
Saldo al final	<u>5,320,554</u>	<u>4,176,525</u>	<u>1,532,986</u>	<u>1,233,544</u>

- (1) Durante el año 2016, la Compañía por efecto de aplicación por primera vez de la NIC 19 ajustó 873,592 al saldo inicial de estas obligaciones (Véase Nota 21).
- (2) Se incluye como parte de otros resultados integrales.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tasa de descuento	4,14%	4.54%
Tasa de rotación	22.4%	22.4%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
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>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de empleados y trabajadores activos fue de 1,975 y 1,948 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 incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento 0.5%	Dismi- nución 0.5%	Aumento 0.5%	Dismi- nución 0.5%	Mas 1 año	Menos 1 año
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(462,692)	509,312	512,772	(469,870)	152,642	(154,114)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(133,313)	146,746	147,742	(135,381)	43,980	(44,404)

## 17. PROVISIÓN

Durante el año 2016, la Compañía reconoció provisiones para glosas de impuesto a la renta de años anteriores por 3,054,789 (Véase Nota 21) y pagó glosas por el valor de 1,554,789 que fue cancelado durante el año 2016. El saldo de 1,500,000 corresponde a provisión para las glosas de fiscalización del año 2009 que a criterio de la gerencia y sus asesores legales su pago es probable.

## 18. 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:

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	(1)	631,855
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	87,709	160,363
Impuesto a la salida de divisas	<u>81,636</u>	<u>47,090</u>
Total impuestos por cobrar	<u>801,200</u>	<u>867,161</u>

(1) Representan créditos tributarios por el pago del IVA, sobre facturas de proveedores de bienes y servicios recibidos por la Compañía, los cuales están en proceso de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

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)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Por pagar corto plazo</b>		
Impuesto a la renta del año actual	593,522	554,751
Convenio de pago por impuesto a la renta de años anteriores (1)	1,005,531	-
Provisión de impuesto a la salida de divisas (2)	2,319,879	1,964,842
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	305,311	217,408
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	187,443	192,145
Total impuestos por pagar corto plazo	4,411,686	2,929,146
<b>Por pagar largo plazo</b>		
Convenio de pago por impuesto a la renta de años anteriores (1)	744,258	-
Total impuestos por pagar largo plazo	744,258	-

- (1) Corresponde a convenios de pago de impuesto a la renta de años anteriores con vencimiento hasta octubre de 2018.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, incluye ajuste de años anteriores por 1,111,219. Véase Nota 21.

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

Los gastos (ingresos) 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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	1,648,167	661,600
Impuesto diferido (Véase literal (d))	(593,485)	(519,355)
Total gasto por impuesto a la renta	1,054,682	142,245

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario-**

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	4,032,790	(2,496,852)
<b>Menos-</b> Ajustes de años anteriores (Véase Nota 21)	-	3,022,816
<b>Más-</b> Reversión de impuesto a la renta de años anteriores (1)	-	1,111,028
	4,032,790	1,636,992
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	4,023,315	3,770,578
Deducciones adicionales	(2,058,100)	(1,351,892)
Utilidad gravable	5,998,005	4,055,678
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	1,319,561	892,248
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	1,648,167	1,772,628
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,648,167	1,772,628
Reversión de impuesto a la renta de años anteriores (1)	-	(1,111,028)
Impuesto a la renta corriente	1,648,167	661,600

- (1) Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Pago de Intereses y Multas emitida por el Servicio de Rentas Internas cancelando 3,309,200 por este concepto y reversando la diferencia correspondiente a intereses y multas por 1,111,028.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,648,167	1,772,628
<b>Más (menos):</b>		
Anticipo pagado	(1,487,804)	(1,585,001)
Impuesto a la salida de divisas	(81,639)	(234,717)
Retenciones en la fuente del año	(87,707)	(160,363)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(160,362)	-
Saldo a favor (Véase literal (a))	(169,345)	(207,453)

### (d) Impuesto diferido-

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Estado de resultados			
	Estado de situación financiera		integrales (débito)	
	2016	2015	2016	2015
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión por cuentas por cobrar	64,073	90,472	(26,399)	659
Provisión por reserva de inventarios	7,403	31,351	(23,948)	22,350
Ajuste por depreciación acelerada de activos fijos	229,926	99,229	130,697	-
Ajuste por deterioro de activos financieros	266,278	362,582	(96,304)	(2,636)
Activos biológicos	329,438	148,524	180,914	454,018
Provisión por impuesto a la salida de divisas	138,695	138,695	-	-
Provisión para jubilación patronal	485,049	56,524	428,525	44,964
Efecto en el impuesto diferido en resultados			593,485	519,355
Activo por impuesto diferido, neto	<u>1,520,862</u>	<u>927,377</u>		

### (e) 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 ha sido objeto de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta el año 2011; como resultado de dichos procesos se determinaron glosas por impuesto a la renta.

El 5 de mayo de 2015, la Asamblea Nacional promulgó la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargo Tributario sobre impuestos nacionales, bajo el cual se condonaron los intereses de mora, multas y recargos incluidos en las actas de determinación, resoluciones administrativas establecidas por el SRI y que se encuentran vencidos o pendientes de pago. La Compañía evaluó acogerse a la condonación de intereses de mora y multa por las glosas correspondientes a los años 2001, 2005, 2006, 2008 y 2010, por lo que desistió de los Recursos de Casación y Juicios de Impugnación tanto en la Corte Nacional como en el Tribunal Distrital de Guayaquil y procedió al pagó de 3,309,200, obteniendo así este beneficio (Véase Nota 18(c)).

### (f) 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 por un período de 5 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 del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

### (g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, 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.

### (h) 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 para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un período de 5 años de operación efectiva, entendiéndose por tal a la iniciación de su proceso productivo y comercial.

### (i) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

sociedades nacionales o extranjeras residentes en 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 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 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 de impuesto a la renta.

### (j) **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.

### (k) **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.
- 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

### 19. CAPITAL SOCIAL

Con fecha 11 de febrero de 2015, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aumento de capital en 25,000,000 (625,000,000 acciones ordinarias con un valor de 0.04) a través de la capitalización de valores provenientes de la cuentas por pagar con Novapesca Trading S.L. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de abril de 2015 (Véase Nota 13(a)).

Con fecha 18 de noviembre de 2016, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aumento de capital en 20,000,000 (500,000,000 acciones a un valor de 0.04) a través de la capitalización de pasivos con Novapesca Trading S.L. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre de 2016 (Véase Nota 13(a)).

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

Accionistas	País	2016			2015		
		Número de acciones	Porcentaje		Número de acciones	Porcentaje	
			total de participación	%		total de participación	%
Accionistas	País	Número de acciones	%	Valor nominal	Número de acciones	%	Valor nominal
Novapesca Trading S.L.	España	1,172,633,300	99.99%	46,905,331	672,633,300	99.99%	26,905,331
Pescanova S.A.	España	11	0.01%	1	11	0.01%	1
		1,172,633,311	100.00%	46,905,332	672,633,311	100.00%	26,905,332

### 20. 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.

### 21. DÉFICIT ACUMULADO

#### 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). 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	2,215,606
<b>Menos:</b>	
Intereses generado de obligaciones con partes relacionadas (Véase Nota 13(a))	(477,315)
Provisión por glosas fiscales (Véase Nota 17)	(3,054,789)
Bajas de activos fijos (Véase Nota 12)	(8,635,283)
Provisión por reserva de inventario (Véase Nota 8)	(683,190)
Provisión de impuesto a la salida de divisas (Véase Nota 18(a))	(1,111,219)
Provisión de juicios laborales (Véase Nota 31)	59,961
Ajuste de depreciación acumulada activos fijos (Véase Nota 12)	(467,160)
Efecto de cambio de tasa de descuento en reserva de beneficios post empleo (Véase Nota 16(b))	(873,592)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015 como fue ajustado	<u>(13,026,981)</u>

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

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Como fue reportado	Ajuste	Restable- cido
Activo corriente	34,753,788	(683,190)	34,070,598
Activo no corriente	121,973,000	(9,102,443)	112,870,557
Total activos	<u>156,726,788</u>	<u>(9,785,633)</u>	<u>146,941,155</u>
Pasivo corriente	87,588,048	3,472,143	91,060,191
Pasivo no corriente	66,923,134	1,984,811	68,907,945
Total pasivos	<u>154,511,182</u>	<u>5,456,954</u>	<u>159,968,136</u>
Patrimonio	<u>2,215,606</u>	<u>(15,242,587)</u>	<u>(13,026,981)</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>156,726,788</u>	<u>(9,785,633)</u>	<u>146,941,155</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	Resta- blecido
Ventas	165,196,876	-	165,196,876
Costo de ventas	(149,375,835)	-	(149,375,835)
Utilidad bruta	<u>15,821,041</u>	<u>-</u>	<u>15,821,041</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración	(11,701,263)	(3,022,816)	(14,724,079)
Gastos de ventas	(1,932,937)	-	(1,932,937)
<b>Total gastos de operación</b>	<u>(13,634,200)</u>	<u>(3,022,816)</u>	<u>(16,657,016)</u>
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>	<u>2,186,841</u>	<u>(3,022,816)</u>	<u>(835,975)</u>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Otros ingresos	960,566	-	960,566
Ingresos financieros	3,133,580	-	3,133,580
Otros gastos	(964,492)	-	(964,492)
Gastos financieros	(4,790,531)	-	(4,790,531)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	<u>525,964</u>	<u>(3,022,816)</u>	<u>(2,496,852)</u>
Impuesto a la renta	(142,245)	-	(142,245)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<u>383,719</u>	<u>(3,022,816)</u>	<u>(2,639,097)</u>

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

### 22. VENTAS

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de producto terminado en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la venta de bienes se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
<b>Camarón:</b>		
Exterior	(1)	196,172,759
Local	(1)	1,179,910
<b>Balanceado:</b>		
Local		2,718,856
<b>Otros bienes</b>	<u>3,084,525</u>	<u>4,273,496</u>
	<u>203,156,050</u>	<u>165,196,876</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía vendió a sus clientes del exterior 59,504,777 y 47,063,856 libras de camarón y a sus compradores locales 525,838 y 511,414 libras de camarón, respectivamente.

### 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	4,073,230	3,363,325
Honorarios, comisiones y dietas	1,288,203	462,720
Mantenimiento y reparaciones	1,051,568	906,618
Depreciación	663,223	1,211,972
Aportes a la seguridad social	581,673	542,846
Impuestos, contribuciones y otros	576,576	437,287
Beneficios sociales e indemnizaciones	471,333	443,655
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	375,803	351,735
Gastos de viaje	213,568	198,604
Asistencia técnica y regalías (Véase Nota 13(a))	179,752	1,290,357
Seguros y reaseguros	157,820	192,100
Transporte	115,965	108,559
Arrendamiento operativo	17,310	14,356
Cuentas incobrables comerciales y partes relacionadas	-	5,897
Provisión de intereses por glosas fiscales (Véase Nota 21)	-	3,054,789
Otros	<u>1,835,127</u>	<u>2,139,259</u>
	<u>11,601,151</u>	<u>14,724,079</u>

### 24. GASTOS DE VENTAS

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Transporte	352,593	411,698
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	102,282	120,736
Seguros y reaseguros	38,036	39,467
Promoción y publicidad	23,546	25,676
Aportes a la seguridad social	22,212	24,229
Beneficios sociales e indemnizaciones	16,944	27,753
Gastos de viaje	10,859	29,306
Otros	<u>1,021,570</u>	<u>1,254,072</u>
	<u>1,588,042</u>	<u>1,932,937</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Diferencia en cambio	423,150	2,022,466
Intereses ganados con parte relacionada (Véase Nota 13(a))	<u>991,843</u>	<u>1,111,114</u>
	<u>1,414,993</u>	<u>3,133,580</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Comisiones e intereses	3,981,621	3,774,186
Otros	<u>908,262</u>	<u>1,016,345</u>
	<u>4,889,883</u>	<u>4,790,531</u>

### 26. OTROS GASTOS

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	-	957,494
Otros	<u>17,740</u>	<u>6,998</u>
	<u>17,740</u>	<u>964,492</u>

### 27. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía entregó las siguientes garantías:

<b>Tipo de garantía</b>	<b>Descripción de la garantía</b>
Hipoteca abierta	Sobre los siguientes bienes inmuebles: - Un solar que tiene edificaciones y obras civiles que conforman una planta de alimento balanceado de una dimensión de 15,000 m <sup>2</sup> , ubicado en Puerto Hondo, cantón Guayaquil, provincia del Guayas. En diciembre de 2012, Balanceados Nova S. A. Balnova (antes Vansurves S. A.) y el Banco Guayaquil S. A. suscribieron una ampliación y ratificación de hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar por un total de 2,085,533, mediante el cual Balanceados Nova S. A. Balnova que a partir de diciembre de 2012 es propietaria de la planta de balanceado se obliga entre otras cosas, a garantizar las obligaciones de la Compañía, sean obligaciones pasadas, presentes o futuras, directas o indirectas o conjuntas, vigentes, o vencidas, que la Compañía mantenga o mantuviere a favor o a la orden del banco. - Varios solares que contienen edificaciones y obras civiles que conforman la planta industrial Promarisco S. A. de una dimensión 23,285 m <sup>2</sup> , ubicado en la Lotización Las Brisas, cantón Durán, provincia del Guayas por un valor de 3,210,803. Además de equipos por una cuantía de 4,209,347 adicionada en el período

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipoteca abierta	terminado al 31 de diciembre de 2013, se mantiene a favor de Banco Guayaquil S.A. Lotes y edificaciones en los cuales existen las infraestructuras de las camaroneras i) Quiñónez con una dimensión de 1,003 hectáreas, ubicada en la Isla Punta Brava, cantón Guayaquil de la provincia del Guayas; ii) Bellavista ubicada en el Golfo de Guayaquil en la Isla Bellavista con un área de 593.98 Ha.; y, ii) Santa Cecilia ubicada en el sector Isla de los Quiñonez con un área de 103.82 hectáreas. La cuantía de estas hipotecas son indeterminadas a favor de Banco Pichincha C. A. y totalizan 17,446,855.
Hipoteca abierta	Edificios, instalaciones y maquinarias sobre la planta empacadora ubicada en Durán Km 6.5 vía Durán-Tambo, incluyendo 2 cámaras de refrigeración a favor de Banco Internacional S.A. por un total de 6,699,032.
Fianza legal	Fianza legal a favor del Servicio de Rentas Internas por reclamos de actas de determinación de los años fiscales 2006 y 2005, consistente en: <ul style="list-style-type: none"><li>- Solares A, B, C, D, E en Km. 2.9 vía Puerto Aguaje-Mar Bravo en el cantón Salinas-</li><li>- Lotes de terreno No. 1-2-3-4 en la Isla Pampanal de Bolívar, cantón Eloy Alfaro, Provincia de Esmeraldas.</li></ul>
Depósitos en garantía	Depósitos en garantía por 247,331 a favor del Servicio de Rentas Internas correspondiente al acta de determinación del año 2009 (Véase Nota 7).

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

### **28. 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, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

#### **Nivel 2-**

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

### **29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras 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, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

#### **(a) Riesgo de tasa de interés-**

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

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

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

	<b>Incremento (disminución) en puntos básicos</b>	<b>Efecto sobre la ganancia antes de impuesto</b>
<b>2016</b>	0,274%	10,891
	(0,274%)	(10,891)
<b>2015</b>	0,197%	28,698
	(0,197%)	(28,698)

#### **(b) Riesgo de tipo de cambio-**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la deuda en moneda extranjera (Euros) es de 13,285,235 y 14,003,356, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en los tipos de cambio sobre los pasivos en moneda extranjera:

	<b>Incremento (disminución) en puntos básicos</b>	<b>Efecto sobre la ganancia antes de impuesto</b>
2016	4%	572,594
	(4%)	(572,594)
2015	4%	533,205
	(4%)	(533,205)

### (c) Riesgo de precios de los productos básicos

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, lo cual se ve reducido por la pesca propia efectuada a través de sus piscinas.

Durante el año 2016 y 2015, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

	2016		2015	
	Propios	Terceros	Propios	Terceros
Camarón	28%	72%	32%	68%

### Riesgo de crédito-

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, a pesar que el 96% de las ventas fueron a partes relacionadas (89% en el año 2015).

### Riesgo de liquidez-

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

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

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

	Más de 1		Más de 3		
	En menos	mes y	meses y		Mayor a 1
			de 1 mes	menos de	
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Obligaciones financieras	350,378	1,378,720	5,187,264	56,738,253	63,654,615 (1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	6,186,896	1,058,667	160,062	-	7,405,625
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	44,962,339	-	44,962,339
	<b>6,537,274</b>	<b>2,437,387</b>	<b>50,309,665</b>	<b>56,738,253</b>	<b>116,022,579</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Obligaciones financieras	350,368	1,419,184	5,308,655	65,972,541	73,050,748 (1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,120,690	3,885,086	-	-	8,005,776
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	71,131,277	-	71,131,277
	<b>4,471,058</b>	<b>5,304,270</b>	<b>76,439,932</b>	<b>65,972,541</b>	<b>152,187,801</b>

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento.

## 30. GESTIÓN DE CAPITAL

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	114,357,077	147,353,903
(-) Efectivo en caja y bancos	<u>(695,881)</u>	<u>(411,176)</u>
Deuda neta	113,661,196	146,942,727
Total patrimonio	<u>10,650,430</u>	<u>(11,529,862)</u>
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b><u>124,311,626</u></b>	<b><u>135,412,865</u></b>
Ratio de apalancamiento	<u>91%</u>	<u>109%</u>

### 31. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía varias demandas laborales en su contra por 1,232,552 sobre las cuales mantiene una provisión de 59,961. Al 31 de diciembre de 2016 la gerencia y los asesores legales consideran que la resolución final de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía.

### 32. 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.