

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

PROMARISCO S. A. ("la Compañía"), fue constituida en 1981 en la República del Ecuador y es una subsidiaria totalmente poseída por Novapesca Trading S. L., domiciliada en España y que pertenece al Grupo Nueva Pescanova S. A.. La Compañía mantiene las siguientes líneas de negocios: creación y cría de larvas, crecimiento de post-larva en piscinas camaroneras, empacadora y exportadora de camarón. Durante el año 2017, el 96% de sus ingresos provienen de la exportación de camarón (97%, en el año 2016), las cuales son efectuadas en su totalidad a su accionista y partes relacionadas. Las operaciones de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En el año 2017, la Compañía presentó pérdidas netas originadas principalmente por: (i) apreciación del Euro frente al US dólar que impactó el saldo del financiamiento que se mantiene en moneda extranjera; y, (ii) disminución en el margen operacional debido al impacto del incremento de ciertos costos de operación y disminución en el precio internacional del camarón. Esta situación junto con las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2017, colocan a la Compañía en causal de disolución en términos legales. Para solventar esta situación mediante Acta de Junta de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018, el accionista decidió efectuar la reducción del capital en US\$42,717,385 lo que permitiría revertir la causal de disolución legal antes mencionada.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No.SC.G.ICI.CPAIFSR.11.001, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. La Compañía se acogió a la exención de la NIIF 10 para no presentar estados financieros consolidados con su subsidiaria Balanceados Nova S. A. BALNOVA debido a que Nueva Pescanova S. A. (última controladora), prepara estados financieros consolidados bajo NIIF que son de uso público.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 4 de abril de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos y los activos mantenidos para la venta que son medidos al valor razonable menos los costos de ventas.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en: notas 3(e) y 9 – medición del valor razonable de activos biológicos – estimaciones utilizadas; nota 16 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves; y, nota 15 – impuesto a la renta corriente y diferido – posiciones fiscales inciertas.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de los activos biológicos y los activos mantenidos para la venta que se miden al valor razonable menos los costos de venta, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 5, 9 y 10 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado separado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha y las diferencias en cambio son reconocidas en resultados.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para propósitos del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Activos Biológicos

Los activos biológicos son reconocidos inicialmente al costo y son medidos a cada fecha del estado separado de situación financiera por 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 separado de situación financiera, se reconocen en los resultados del año.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos biológicos en proceso de desarrollo o crecimiento (talla menor a 10 gramos) para los cuales no están disponibles precios de mercado y para los cuales la Administración haya determinado que no son fiables otras estimaciones del valor razonable, son llevados con base a los costos y gastos directamente atribuibles al proceso de crecimiento.

(f) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y,
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 5 y 50 años
Infraestructura de camaroneras	Entre 2 y 40 años
Maquinarias y equipos	Entre 2 y 30 años
Vehículos	Entre 3 y 20 años
Muebles y enseres y equipos de oficina	Entre 5 y 15 años
Equipos de computación	<u>Entre 3 y 5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Inversiones en Acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 21 a los estados financieros separados, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por las exportaciones de camarón, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros separados de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 160 días); y, excepto por las cuentas por cobrar a largo plazo mantenidas con su subsidiaria Balanceados Nova S. A. BALNOVA (véase nota 20), no existen cuentas a cobrar a largo plazo de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material a los estados financieros separados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- Mejoras anuales a las NIIFs ciclo 2014 – 2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	US\$	18,888	17,029
Depósitos en bancos - moneda local		<u>48,165</u>	<u>678,852</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		67,053	695,881
Sobregiros bancarios utilizados en la administración del efectivo		<u>(637,233)</u>	<u>(699,411)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado separado de flujos de efectivo	US\$	<u>(570,180)</u>	<u>(3,530)</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales		US\$ 399,238	414,441
Cientes - partes relacionadas	20	<u>8,570,826</u>	<u>12,112,488</u>
		8,970,064	12,526,929
Estimación para deterioro	18	<u>(1,194,872)</u>	<u>(1,852,055)</u>
		US\$ 7,775,192	10,674,874
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		US\$ 139,323	44,073
Impuesto al valor agregado crédito tributario		1,235,777	631,855
Impuesto a la renta pagado en exceso	15	124,341	169,345
Reclamos al seguro		-	458,300
Funcionarios y empleados		33,289	36,441
Depósitos en garantía		304,816	304,245
Otras		<u>7,076</u>	<u>5,787</u>
		US\$ 1,844,622	1,650,046
Otras cuentas por cobrar - no corrientes:			
Préstamo a compañía relacionada	20	US\$ 12,185,550	16,485,550

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en la fabricación de los productos terminados que la Compañía comercializa. Tales valores son recuperables, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Durante el año 2017 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US\$1,571,102 del crédito tributario por IVA acumulado correspondiente a los meses de mayo a diciembre de 2016 y enero a mayo de 2017 (US\$2,238,692, en el 2016 correspondientes a los meses de junio a diciembre de 2015 y enero a octubre de 2016) devolución que fue efectuada mediante la entrega de notas de crédito desmaterializadas. La Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación de los reclamos por los meses de junio a septiembre de 2017.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 18.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$	9,719,918	6,568,600
Productos en proceso		1,177,972	122,943
Materiales de empaque e insumos y repuestos		<u>2,747,647</u>	<u>3,272,595</u>
	US\$	<u><u>13,645,537</u></u>	<u><u>9,964,138</u></u>

A cada fecha del estado separado de situación financiera, los saldos de inventarios están compuestos de la siguiente manera:

- Productos terminados, incluye principalmente 3,048,047 libras de camarón en sus diferentes presentaciones por US\$9,719,918 (2,041,151 libras de camarón por US\$6,568,600, en el 2016).
- Productos en proceso, incluye principalmente 354,676 libras de camarón en proceso de producción por US\$1,088,733 las cuales fueron cargadas al inventario de productos terminados el 1 de enero de 2018 (7,020 libras de camarón en proceso de producción por US\$30,029, en el 2016).

En el 2017, materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$152,106,779 (US\$144,560,703, en el 2016).

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	5,103,734	7,939,755
Adiciones		39,087,839	37,470,264
Cambio en el valor razonable		448,120	(1,438,421)
Disminución debido a cosecha		<u>(35,572,434)</u>	<u>(38,867,864)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>9,067,259</u>	<u>5,103,734</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee en piscinas aproximadamente 3,573,594 libras de camarón (1,467,759 libras, en el 2016) y su ubicación por sector de cultivo es la siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Camaronera Marfrisco	US\$	3,442,614	1,596,458
Camaronera Quiñónez		2,918,503	1,685,825
Camaronera Bellavista		1,728,338	1,217,751
Camaronera Santa Cecilia		<u>977,804</u>	<u>603,700</u>
	US\$	<u>9,067,259</u>	<u>5,103,734</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las piscinas de camarón están compuestas de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Camarones vivos:			
Tamaño menor a 10 gr. - al costo	US\$	1,608,943	1,910,938
Tamaño mayor a 10 gr. - al valor razonable		<u>7,458,316</u>	<u>3,192,796</u>
	US\$	<u>9,067,259</u>	<u>5,103,734</u>

Durante el año 2017 la Compañía vendió aproximadamente 63,448,671 libras de camarón (60,030,614 libras, en el 2016) en sus distintas presentaciones, las cuales incluyen inventarios cosechados en sus piscinas propias y que representan el 23% (27%, en el 2016) del total de libras de camarón vendidas.

Medición del Valor Razonable

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, con base a los precios promedios de mercado del último aguaje pagado a los proveedores de camarón que tiene la Compañía menos los costos estimados en el punto de venta, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable en función de los términos de valoración. Durante el año 2017 y 2016 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos están relacionadas principalmente con:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Días promedio utilizados en la proyección	79	79
Precio promedio de compra - cabeza	2.15	2.30
Precio promedio de compra - cola	2.25	2.54
Valor razonable por hectárea (US\$)	4,589	2,725
Tasa de supervivencia de piscinas	64.06 %	61.30 %
Héctareas en proceso de cultivo	<u>1,976</u>	<u>1,873</u>

Administración de los Riesgos Relacionados a las Actividades Agrícolas

En relación a sus camaronerías la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que debe observar en Ecuador y en el exterior, y ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento en este sentido. La Administración considera que siendo una de sus actividades la crianza, empaque y exportación de camarón, los riesgos que podrían afectar al medio ambiente constituyen el tratamiento de las aguas servidas y residuos sólidos de las camaronerías y empacadora, para lo cual la Compañía ha establecido las siguientes medidas: obtención del permiso del ente de control, elaboración de estudios de impacto ambiental para cada camaronería, construcción de plantas de tratamiento de aguas residuales.

Riesgo de Oferta y Demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio del camarón en el exterior, que es fijado por el mercado internacional. La Compañía administra este riesgo diversificando su cartera de clientes evitando centralizar el total del volumen de su producción en un solo cliente.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgos Climáticos y Otros

Las camaroneras están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las camaroneras y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

(10) Activos Mantenedidos para la Venta

La Administración de la Compañía se ha comprometido con un plan para vender ciertos activos que no serán utilizados en la operación. En consecuencia tales activos se presentan como activos mantenidos para la venta en los estados financieros separados adjuntos. La Administración comenzó las gestiones para vender este grupo de activos desde el 2015.

Al 31 de diciembre de 2017, los activos mantenidos para la venta se presentan al costo, el que no excede su valor razonable menos los costos de venta y se compone de lo siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	US\$	632,633	632,633
Infraestructura de piscinas e instalaciones (213.81 hectáreas)		956,231	956,231
Maquinarias y equipos		479,100	479,100
Vehículos y muebles		<u>22,185</u>	<u>22,185</u>
	US\$	<u>2,090,149</u>	<u>2,090,149</u>

En agosto de 2015, la Compañía celebró un contrato de compraventa de una camaronera ubicada en el Cantón Atacames (con una extensión de 363.76 hectáreas, de las cuales 213.81 hectáreas corresponden a espejo de agua e infraestructura para realizar actividad camaronera) con un tercero, a través del cual se estableció como precio US\$3,202,950 pagadero a 20 meses. Sin embargo, en agosto de 2016, las partes contratantes celebraron un contrato de rescisión mediante el 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 del cual se estableció como precio de venta US\$3,207,150 pagadero a 20 meses. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha recibido anticipos por un monto en agregado de US\$1,606,182 (US\$659,617, en el 2016) los que se presentan en otras cuentas por pagar (véase nota 14); así también la Compañía registrará la transacción de venta y dará de baja el activo correspondiente, una vez que los derechos y riesgos sean transferidos al comprador conforme lo establece el contrato de compraventa celebrado entre las partes.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Inversiones en Acciones

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Subsidiaria - al costo:			
Balanceados Nova S. A. BALNOVA	99%	US\$ 4,403,592	103,592
Sombracorp S. A.	99%	799	799
Megashak S. A.	50%	400	400
		US\$ <u>4,404,791</u>	<u>104,791</u>

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 104,791	104,791
Aporte a través de compensación de otras cuentas por cobrar	4,300,000	-
Saldo al final del año	US\$ <u>4,404,791</u>	<u>104,791</u>

El 5 de diciembre de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía aprobó un aporte por valor de US\$4,300,000 a favor de Balanceados Nova S. A. BALNOVA a través de la compensación de los saldos por cobrar provenientes de un crédito otorgado a su subsidiaria en años anteriores (véase nota 20). Este aporte servirá para incremento de capital acciones o absorción de pérdidas acumuladas de la subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2017, los estados financieros auditados de Balanceados Nova S. A. BALNOVA y no auditados de Sombracorp S. A. y Megashak, muestran las siguientes cifras:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Resultados</u>
Balanceados Nova S. A. BALNOVA	US\$ 19,627,324	18,676,970	950,354	29,447,586	849,851
Sombracorp S. A.	48,298	8,094	40,204	-	-
Megashack S. A.	95,245	74,938	20,307	-	(647)

Al 31 de diciembre de 2016, los estados financieros auditados de Balanceados Nova S. A. BALNOVA y no auditados de Sombracorp S. A. y Megashak, muestran las siguientes cifras:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Resultados</u>
Balanceados Nova S. A. BALNOVA	US\$ 18,359,334	22,709,654	(4,350,320)	28,705,438	841,047
Sombracorp S. A.	48,298	8,094	40,204	-	(199)
Megashack S. A.	95,376	74,422	20,954	-	(24,346)

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	12,788,518	69,868,180	49,448,982	1,171,818	441,166	110,149	641,978	134,470,791
Adiciones		-	3,643	1,139,319	105,892	3,901	5,259	1,349,695	2,607,709
Transferencias		-	(428,286)	1,689,548	43,263	19,801	-	(1,324,326)	-
Ventas y bajas		-	-	(1,165,319)	(26,131)	-	(1)	(434)	(1,191,885)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>12,788,518</u>	<u>69,443,537</u>	<u>51,112,530</u>	<u>1,294,842</u>	<u>464,868</u>	<u>115,407</u>	<u>666,913</u>	<u>135,886,615</u>
Adiciones		-	5,945	790,216	18,863	23,139	1,580	1,857,585	2,697,328
Transferencias		-	700,052	1,462,103	19,336	46,695	-	(2,228,186)	-
Ventas y bajas		(222,022)	(15,000)	(296,454)	(15,957)	-	-	-	(549,433)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>12,566,496</u>	<u>70,134,534</u>	<u>53,068,395</u>	<u>1,317,084</u>	<u>534,702</u>	<u>116,987</u>	<u>296,312</u>	<u>138,034,510</u>
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	(18,707,081)	(18,226,750)	(457,538)	(400,397)	(96,968)	-	(37,888,734)
Gasto de depreciación del año		-	(4,533,771)	(2,207,675)	(274,137)	(31,600)	(7,704)	-	(7,054,887)
Ventas y bajas		-	-	842,435	15,869	-	-	-	858,304
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>-</u>	<u>(23,240,852)</u>	<u>(19,591,990)</u>	<u>(715,806)</u>	<u>(431,997)</u>	<u>(104,672)</u>	<u>-</u>	<u>(44,085,317)</u>
Gasto de depreciación del año		-	(2,720,863)	(3,897,472)	(132,087)	(63,770)	28,431	-	(6,785,761)
Ventas y bajas		-	2,062	130,722	10,539	-	-	-	143,323
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>-</u>	<u>(25,959,653)</u>	<u>(23,358,740)</u>	<u>(837,354)</u>	<u>(495,767)</u>	<u>(76,241)</u>	<u>-</u>	<u>(50,727,755)</u>
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>12,788,518</u>	<u>46,202,685</u>	<u>31,520,540</u>	<u>579,036</u>	<u>32,871</u>	<u>10,735</u>	<u>666,913</u>	<u>91,801,298</u>
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>12,566,496</u>	<u>44,174,881</u>	<u>29,709,655</u>	<u>479,730</u>	<u>38,935</u>	<u>40,746</u>	<u>296,312</u>	<u>87,306,755</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Planta y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene proyectos en curso para los cuales se continuarán efectuando inversiones durante el año 2018, siendo las más importantes: (i) repotenciación de la draga María por US\$187,000; y, (ii) implementación de sistema de vigilancia con drones por US\$64,543.

Principales Adiciones de Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía efectuó adiciones de activos fijos que fueron capitalizadas por un monto en agregado de US\$2,697,328, siendo las más importantes: (i) Máquina envolvente Sinnape por US\$134,114; (ii) Unidad manejadora y condensadora por US\$122,759; (iii) Bomba de flujo por US\$89,200; (iv) motor estacionario por US\$87,608; y, (v) Reductor de velocidad por US\$80,585.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, terrenos, edificios e instalaciones, y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$65,888,562, en el 2017 (US\$58,793,676, en el 2016), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 13).

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	8,909,138	6,115,842
Confirming de facturas de proveedores		<u>3,832,000</u>	<u>-</u>
		<u>12,741,138</u>	<u>6,115,842</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		<u>47,848,213</u>	<u>55,873,271</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u><u>60,589,351</u></u>	<u><u>61,989,113</u></u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos están denominados en US dólares y Euros. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Importes en US dólares	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2017		2016	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios locales garantizados, a tasa de interés fija	8.95 %	2020	3,186,533	3,198,543	5,718,658	5,741,992
Préstamo bancario local garantizado, a tasa de interés fija	8.92%	2020	4,259,380	4,265,042	5,973,917	5,980,653
Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Caixa, préstamo garantizado, a tasa de interés variable	Libor 12M + 4.05 %	2023	34,211,965	34,278,097	36,166,934	36,227,962
Cia. Española de Financiación de Desarrollo (COFIDES), préstamo en Euros; con garantías reales y a tasa de interés variable	Libor 6M + 3.5 %	2023	14,996,557	15,015,669	14,020,574	14,038,506
Confirming de facturas de proveedores	-	2018	3,832,000	3,832,000	-	-
			<u>60,486,435</u>	<u>60,589,351</u>	<u>61,880,083</u>	<u>61,989,113</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$65,888,562, en el 2017 (US\$58,793,676, en el 2016).

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Año de vencimiento	US\$
2019	9,161,830
2020	9,161,270
2021	8,435,747
2022	9,841,704
2023	<u>11,247,662</u>

Préstamos Relevantes

Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Caixa

El 22 de noviembre de 2010, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y Caixa, mediante el cual se acordó un crédito por US\$36,000,000, el que fue recibido en el mismo mes y que tenía una duración original de 7 años. El destino del préstamo fue para financiar el plan de inversiones 2010 y 2011 relacionados con la ampliación y mejoras de las instalaciones de la Compañía. En abril de 2015, el saldo de este préstamo por un monto de US\$39,099,388 (monto incluye capital e intereses) fue refinanciado a 7 años plazo contados a partir de la firma del acuerdo de refinanciamiento, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses.

Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES S. A.

El 10 de junio de 2010, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES S. A., mediante el cual se acordó un crédito por 15,000,000 Euros (equivalente a US\$18,279,360 a la tasa de cambio promedio de 1.22, a la fecha del contrato), el que fue recibido en el mismo mes y que tenía una duración original de 7 años. El destino del préstamo fue para financiar el plan de inversiones 2010 y 2011 relacionados con la ampliación y mejoras de las instalaciones de la Compañía. En abril de 2015, el saldo de este préstamo por un monto de 14,362,417 Euros fue refinanciado a 7 años plazo contados a partir de la firma del acuerdo de refinanciamiento, con amortizaciones trimestrales de capital e intereses.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 11,816,333	5,615,515
Proveedores - compañías relacionadas	20	3,018,728	44,962,339
		US\$ 14,835,061	50,577,854
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto a la salida de divisas por pagar		US\$ 1,253,099	2,319,879
Anticipo recibido por venta de activos	10	1,606,182	659,617
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		1,042,848	492,754
Provisión para glosas tributarias	15	100,000	1,500,000
Otras		119,445	108,289
		US\$ 4,121,574	5,080,539
Cuentas por pagar comerciales - no corrientes:			
Proveedores - compañías relacionadas	20	US\$ 23,338,005	-

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 18.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2017	2016
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	1,776,551	1,648,167
Impuesto a la renta diferido		873,221	(593,485)
	US\$	2,649,772	1,054,682

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

En 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en la cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%, sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12%, si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta:

		2017	2016
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(6,324,239)	2,978,108
Impuesto a la renta		<u>2,649,772</u>	<u>1,054,682</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(3,674,467)</u>	<u>4,032,790</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	-	887,214
Incremento (reducción) resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		1,390,550	328,606
Gastos no deducibles		658,836	885,129
Deducciones adicionales		-	(452,782)
Ingresos exentos		(237,752)	-
Rebaja del 40% del saldo del anticipo de impuesto a la renta - D. E. No. 210		(35,083)	-
Impuesto diferido (generado) revertido		<u>873,221</u>	<u>(593,485)</u>
	US\$	<u>2,649,772</u>	<u>1,054,682</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>1,811,634</u>	<u>1,648,167</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	169,345	2,343,310	47,087	695,143
Impuesto a la renta corriente del año		-	1,776,551	-	1,648,167
Pago de impuesto a la renta		-	(3,241,340)	-	-
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		76,888	-	87,709	-
Impuesto a la salida de divisas		12,371	-	34,549	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(134,263)</u>	<u>(134,263)</u>	-	-
Saldo al final del año	US\$	<u>124,341</u>	<u>744,258</u>	<u>169,345</u>	<u>2,343,310</u>
Pasivos corrientes	US\$		744,258		1,599,052
Pasivos no corrientes			-		744,258
	US\$		<u>744,258</u>		<u>2,343,310</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldos al 1/Ene/16	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/16	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/17
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Otros activos no corrientes	US\$ 362,582	(96,304)	266,278	(2,986)	263,292
Activos biológicos	148,524	180,914	329,438	(329,438)	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	56,524	428,525	485,049	(321,928)	163,121
Cuentas por cobrar comerciales	90,472	(26,399)	64,073	-	64,073
Inventarios	31,351	(23,948)	7,403	(357)	7,046
Propiedad, planta y equipos	99,229	130,697	229,926	(119,926)	110,000
Impuesto a la salida de divisas	138,695	-	138,695	-	138,695
Impuesto diferido activo	927,377	593,485	1,520,862	(774,635)	746,227
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Activos biológicos	-	-	-	98,586	98,586
Impuesto diferido pasivo	-	-	-	98,586	98,586
Impuesto diferido activo, neto	US\$ 927,377	593,485	1,520,862	(873,221)	647,641

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2017 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2016 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, el estudio de precios de transferencia por el año 2017 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros separados adjuntos.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.
- Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Revisiones Tributarias

El 30 de enero de 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió Acta de Determinación No. 0920140100013 la que establece diferencias de impuesto a la renta del año 2009 por US\$1,656,346, más los respectivos intereses y recargos, debido principalmente a un ajuste por precios de transferencia en las exportaciones. El 13 de agosto de 2014, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur; el cual fue aceptado parcialmente por dicha entidad, ratificando la diferencia de impuesto a la renta a pagar por valor de US\$1,625,193. Con base en este resultado el 5 de septiembre de 2014 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de la ciudad de Guayaquil la respectiva demanda de impugnación mediante juicio No. 09504-2014-0100, el cual en mayo de 2017 fue resuelto parcialmente a favor de la Compañía. Sin embargo, en junio de 2017 el SRI presentó recurso extraordinario de casación el que fue inadmitido y en ese mismo mes el SRI presentó acción extraordinaria de protección ante la Corte Nacional de Justicia, la cual fue inadmitida en noviembre de 2017. A la fecha de los estados financieros separados, la Administración con base al criterio de su asesor legal considera que el proceso será resuelto en condiciones favorables para la Compañía y estima que el impacto de esta glosa sería inferior a US\$100,000. Los estados financieros separados del año 2016 incluían una provisión por US\$1,500,000, la cual fue revertida en el año 2017 por US\$1,400,000, considerando lo antes indicado.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	307,478	133,144
Contribuciones de seguridad social		302,615	290,667
Beneficios sociales (principalmente legales)		993,243	935,703
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	1,007,034
Liquidaciones de empleados por pagar (nota 25)		55,809	71,910
Reserva para pensiones de jubilación patronal		6,061,829	5,320,554
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>1,596,817</u>	<u>1,532,986</u>
	US\$	<u>9,317,791</u>	<u>9,291,998</u>
Pasivos corrientes	US\$	1,659,145	2,438,458
Pasivos no corrientes		<u>7,658,646</u>	<u>6,853,540</u>
	US\$	<u>9,317,791</u>	<u>9,291,998</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016	US\$	4,176,525	1,233,544	5,410,069
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		182,658	364,099	546,757
Costo financiero		<u>177,837</u>	<u>62,510</u>	<u>240,347</u>
		360,495	426,609	787,104
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>801,311</u>	<u>(3,495)</u>	<u>797,816</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(17,777)</u>	<u>(123,672)</u>	<u>(141,449)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		5,320,554	1,532,986	6,853,540
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		1,514,001	400,007	1,914,008
Costo financiero		<u>201,553</u>	<u>55,750</u>	<u>257,303</u>
		<u>1,715,554</u>	<u>455,757</u>	<u>2,171,311</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) pérdidas actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(421,645)</u>	<u>72,468</u>	<u>(349,177)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		<u>(552,634)</u>	<u>(464,394)</u>	<u>(1,017,028)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>6,061,829</u>	<u>1,596,817</u>	<u>7,658,646</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “[Indicar método utilizado]”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores jubilados	US\$	315,122	169,428
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		1,443,223	1,264,869
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)		694,267	692,211
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>3,609,217</u>	<u>3,194,046</u>
	US\$	<u>6,061,829</u>	<u>5,320,554</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado separado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.17%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	22.78%	22.40%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(235,472)	(58,953)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		255,701	63,691
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		39,900	9,938
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(39,343)</u>	<u>(9,800)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado separado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	23,580,805	23,106,890
Participación de trabajadores		-	1,007,034
Jubilación patronal y desahucio		<u>1,914,008</u>	<u>546,757</u>
	US\$	<u>25,494,813</u>	<u>24,660,681</u>

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones autorizadas		3,412,045,850	3,412,045,850
Acciones suscritas y pagadas		<u>1,706,022,925</u>	<u>1,172,633,300</u>

(Continúa)

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 1 de noviembre de 2017, el accionista de la Compañía aprobó la capitalización de US\$21,335,585 (US\$20,000,000 aprobado en Junta de fecha 18 de noviembre de 2016, en el 2016) proveniente de los saldos por pagar con compañías relacionadas (véase nota 20).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital y Reserva por Valuación

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital y reserva por valuación no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(ii)).

(18) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado separado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2017	2016
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	67,053	695,881
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		7,775,192	10,674,874
Otras cuentas por cobrar	7		1,844,622	1,650,046
Otras cuentas por cobrar no corrientes	7		12,185,550	16,485,550
		US\$	<u>21,872,417</u>	<u>29,506,351</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas se efectúan principalmente a sus compañías relacionadas del exterior. Los saldos por cobrar representan el 4%, en el 2017 (6%, en el 2016) de los ingresos de la Compañía.

La Compañía analiza si una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, es requerida a cada fecha del estado separado de situación financiera.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado separado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes locales	US\$	399,238	414,441
Cientes relacionados		<u>8,570,826</u>	<u>12,112,488</u>
	US\$	<u>8,970,064</u>	<u>12,526,929</u>

En el rubro de venta de bienes, cuatro clientes relacionados registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos clientes principales registran US\$4,316,852 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y representan el 2% de las ventas netas a esa fecha (cuatro clientes relacionados y saldo de US\$6,720,358 que representa el 4% de las ventas, en el 2016).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado separado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	21,153	-	7,900	-
Vencidas de 1 a 30 días		5,531,306	-	6,500,785	-
Vencidas de 31 a 60 días		698,161	-	144,728	-
Vencidas de 61 a 180 días		226,676	-	5,772	-
Vencidas de 181 a 360 días		427,061	-	3,583,877	-
Vencidas más de 360 días		<u>2,065,707</u>	<u>1,194,872</u>	<u>2,283,867</u>	<u>1,852,055</u>
	US\$	<u>8,970,064</u>	<u>1,194,872</u>	<u>12,526,929</u>	<u>1,852,055</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue la siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1,852,055	1,972,055
Reversión de estimación por deterioro		(642,281)	-
Castigos		<u>(14,902)</u>	<u>(120,000)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,194,872</u>	<u>1,852,055</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$67,053 al 31 de diciembre de 2017 (US\$695,881, al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo es mantenido principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales y las amortizaciones de préstamos según compromisos con los prestamistas. A la fecha de emisión de los estados financieros separados los saldos por pagar con compañías relacionadas han sido refinanciados (véase nota 20) lo que permitirá mejoras en la posición de liquidez en el corto plazo.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Sobregiros bancarios	US\$	637,233	637,233	637,233	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		60,589,351	70,782,868	6,098,052	9,749,204	22,719,334	32,216,278
Cuentas por pagar comerciales		38,173,066	38,173,066	11,920,082	59,902	26,193,082	-
Impuesto a la renta por pagar		744,258	744,258	744,258	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4,121,574	4,121,574	4,121,574	-	-	-
	US\$	<u>104,265,482</u>	<u>114,458,999</u>	<u>23,521,199</u>	<u>9,809,106</u>	<u>48,912,416</u>	<u>32,216,278</u>
		31 de diciembre de 2016					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Sobregiros bancarios	US\$	699,411	699,411	699,411	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		61,989,113	74,802,891	4,750,426	4,730,905	23,750,693	41,570,867
Cuentas por pagar comerciales		51,237,471	51,237,471	17,260,678	160,062	33,816,731	-
Impuesto a la renta por pagar		2,343,310	2,343,310	-	1,599,052	744,258	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4,420,922	4,420,922	4,420,922	-	-	-
	US\$	<u>120,690,227</u>	<u>133,504,005</u>	<u>27,131,437</u>	<u>6,490,019</u>	<u>58,311,682</u>	<u>41,570,867</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía contrató en euros parte de su financiamiento a largo plazo con instituciones financieras del exterior. En los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía incurrió en pérdidas cambiarias y ganancias cambiarias por un monto de US\$4,406,206 y US\$423,150, respectivamente, debido a fluctuaciones en el cambio del euro.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición al Riesgo de Moneda

El siguiente es el resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos de moneda extranjera al 31 de diciembre de cada año:

	2017	2016
	Euros	Euros
Préstamos y obligaciones financieras	<u>12,567,114</u>	<u>13,285,235</u>

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre 31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016
Un euro	<u>1.1297</u>	<u>1.1068</u>	<u>1.1933</u>	<u>1.0554</u>

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 10% (10%, en el 2016) habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$1,169,731 (US\$1,093,605, en el 2016).

Este análisis está basado en las variaciones de las tasas de cambio que la Compañía considera razonablemente posible a la fecha de reporte. El análisis asume que las otras variables permanecen constantes.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2017	2016
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>11,295,585</u>	<u>11,722,645</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>49,293,766</u>	<u>50,266,468</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$384,491, en el 2017 (US\$392,078, en el 2016). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(19) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente, el nivel de dividendos que se paga a los accionistas y/o los requerimientos de aumento de capital que sean necesarios (véase nota 17). La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	113,583,273	129,982,225
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(67,053)</u>	<u>(695,881)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>113,516,220</u>	<u>129,286,344</u>
Total patrimonio	US\$	<u>26,010,960</u>	<u>10,650,437</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>4.36</u>	<u>12.14</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportaciones y ventas locales	US\$	201,901,096	194,714,238
Ingresos por reembolsos de gastos		1,036,700	-
Intereses ganados		989,133	991,843
Compras de inventarios		1,656,019	3,520,257
Servicios recibidos		714,008	179,752
Reembolsos de gastos		2,643,689	-
Pagos por servicios recibidos		<u>2,276,355</u>	<u>-</u>

La Compañía vende principalmente camarón a un plazo de hasta 60 días a Pescanova España S. L., Krustanord SAS, Pescanova USA y Pescanova Hellas Ltd.; compañías relacionadas a través de administración y accionistas comunes.

El saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponde principalmente a anticipo en compra de camarón. Estos saldos no mantienen fecha específica de vencimiento ni devengan intereses por pagar. En los años 2017 y 2016, parte de estos saldos por un monto de US\$21,335,585 y US\$20,000,000, respectivamente, fueron destinados para el incremento del capital acciones (véase nota 17).

En diciembre de 2017, la Compañía acordó con Nueva Pescanova S. L. que el plazo de pago de la deuda proveniente de años anteriores por US\$23,338,005 será cancelado en 14 meses, sin intereses.

En enero de 2014, la Compañía celebró con Balanceados Nova S. A. Balnova (subsidiaria) un convenio definitivo de pago por US\$16,485,550 correspondiente a la venta de la división de negocio de procesamiento y comercialización de balanceado. El convenio contempla un plazo de financiamiento de 15 años, con pagos anuales de capital a partir del año 2018 y con una tasa de interés fija anual del 6%. Los intereses ganados en los años 2017 y 2016 por un monto de US\$989,133 y US\$991,843, respectivamente, corresponden a la transacción antes indicada.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	8,570,826	12,112,488
Otras cuentas por cobrar - no corrientes		<u>12,185,550</u>	<u>16,485,550</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	US\$	3,018,728	44,962,339
Cuentas por pagar - no corrientes		<u>23,338,005</u>	<u>-</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,578,257	1,523,020
Beneficios a corto plazo		470,310	457,152
Beneficios a largo plazo		<u>33,113</u>	<u>46,398</u>

(21) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportaciones de camarón	US\$	201,848,903	196,172,760
Ventas locales de camarón		1,859,733	1,179,910
Ventas de balanceado		2,454,231	2,718,856
Otras ventas		3,178,471	3,084,524
Cambio en el valor razonable de activos biológicos (nota 9)		<u>448,120</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>209,789,458</u>	<u>203,156,050</u>

(22) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detalla cómo sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	8	US\$	152,106,779	144,560,703
Costo y gasto de personal	15		25,494,813	24,660,681
Cambio en el valor razonable de activos biológicos	9		-	1,438,421
Gasto por transporte			3,648,411	3,048,652
Costo y gasto por mantenimiento y reparaciones			9,373,263	9,303,920
Gasto por depreciación y amortización	11		6,785,761	7,054,887
Gasto por exportaciones de camarón			1,162,252	1,093,706
Gasto por servicios básicos			2,733,711	2,516,297
Gasto por impuestos y contribuciones			589,700	777,460
Gasto por honorarios profesionales			1,672,725	929,638
Gasto por contratación de seguros			643,539	615,424
Otros			<u>4,096,014</u>	<u>2,770,134</u>
		US\$	<u>208,306,968</u>	<u>198,769,923</u>

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado separado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:			
Reversión de provisión de ISD	US\$	1,066,780	856,656
Reversión de provisión de glosa tributaria		1,400,000	-
Condonación de regalías con relacionadas		-	2,310,150
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros		178,735	20,189
Otros		<u>78,125</u>	<u>236,467</u>
	US\$	<u>2,723,640</u>	<u>3,423,462</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$	(385,646)	(288,851)
Otros		<u>(5,735)</u>	<u>(13,058)</u>
	US\$	<u>(391,381)</u>	<u>(301,909)</u>

(24) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados		US\$ 1,003,658	991,843
Diferencia en cambio	17	-	<u>423,150</u>
		<u>US\$ 1,003,658</u>	<u>1,414,993</u>
Costos financieros:			
Intereses y comisiones pagadas		US\$ (3,829,358)	(4,649,536)
Diferencia en cambio	17	(4,406,206)	-
Jubilación patronal y desahucio	15	<u>(257,303)</u>	<u>(240,347)</u>
		<u>US\$ (8,492,867)</u>	<u>(4,889,883)</u>

(25) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de nueve demandas planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman pagos de beneficios sociales, horas extraordinarias y despido intempestivo. Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$231,132, los contingentes reales no superarán el 25% del monto antes indicado. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos incluyen una provisión por US\$55,809 (US\$71,910, en el 2016) para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(Continúa)

PROMARISCO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(26) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 4 de abril de 2018 fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 4 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.