

HERCO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1.- Información General:

HERCO CIA. LTDA., fue constituida el 6 de enero de 1974 de conformidad con la ley de compañías e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 28 de enero del mismo año. Es una subsidiaria poseída en el 99,99% por Pesquera Galeras S.A. Pegalsa.

El objeto social de la compañía es la producción de harina de pescado.

2.- Resumen de las principales políticas contables:

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la compañía y han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

2.2.1 Normas nuevas revisadas, y emitidas en vigencia

NIIF	Título	Fecha vigencia
Modificaciones NIC 7	Estado de flujos de efectivo: Iniclativa de revelación	1 de enero 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activo por impuesto diferido por pérdidas no realizadas	1 de enero 2017
Modificaciones a la NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades: Aclaración de alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero 2017

La compañía considera que las normas nuevas y revisadas aplicables que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2017 antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

NIIF	Título	Fecha vigencia
NIIF 9 (Version Completa)	Instrumentos financieros	1 de enero 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019
Modificación a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero 2018
Interpretación CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a la ganancia	1 de enero 2019

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo e inversiones a corto plazo (vencimiento menores a tres meses). Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de su cambio de valor.

2.4 Instrumentos financieros

2.4.1 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido se reconocen en la fecha de negociación, es decir en la fecha en la que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

La compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La compañía tiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

La compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Activos financieros disponibles para la venta

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

Después de su reconocimiento inicial, se miden a valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio, en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

La compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Baja de activos financieros

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

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

Deterioro de activos financieros

Un activo financiero o u grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida sufrida) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimado del activo financiero de la compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

2.4.2 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

Los pasivos financieros de la compañía incluyen proveedores, obligaciones bancarias y otras cuentas por pagar.

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

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Préstamos y cuentas por pagar

La compañía mantiene en esta categoría proveedores, obligaciones bancarias y otras cuentas por pagar. Después del reconociendo inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral.

Baja de pasivos financieros

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una

baja original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral.

Compensación de instrumentos financieros

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precio de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea suficientemente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de producción o al valor neto de realización, el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

2.6 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

Las propiedad, planta y equipo se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada periodo y, si procede, ajustados de forma prospectiva. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Edificio e instalaciones	20
Naves, aeronaves y similares	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipo de computación y software	3

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultado integral cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

2.7 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y hacer una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

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

2.8 Beneficios a empleados

Corto plazo

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

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

Largo plazo

La compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultado integral en el periodo en el que ocurren.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes y servicios vendidos tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

2.10 Reconocimiento de costos y gastos

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

2.11 Impuestos

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

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

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

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

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

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

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

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuestos diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad futura permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuestos diferidos se reconocen en correlación a las transacciones subyacentes, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

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

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

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

3 Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

3.1 Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

3.2 Obligaciones por planes de beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los indicios de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

3.3 Provisiones

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

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

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Efectivo	1.100	1.100
Bancos (1)	42.404	308.276
Total	43.504	309.376

(1) Representan principalmente a saldos en cuenta corriente, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5 Cuentas por cobrar comerciales y otras Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

31 de diciembre

	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes (1):		
Clientes no relacionados locales	409.910	225.345
Clientes no relacionados del exterior	948.700	416.400
Subtotal	1.358.610	641.745
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores (2)	11.306	12.424
Empleados	6.123	2.750
Cuentas por cobrar relacionados locales (3)	2.544.726	1.951.782
Subtotal	2.562.155	1.966.956
Total	3.920.765	2.608.701

Clasificación:

Corriente	3.920.765	2.608.701
No corriente	0	0

- (1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y representan cobro de facturas por venta de producto terminado.
(2) Corresponden a avances realizados a proveedores de bienes y servicios
(3) *Ver Nota 19, Operaciones con partes relacionadas.*

6 Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Productos Terminados (1)	813.305	1.233.741
Suministros y Materiales	33.480	18.490
Total	846.785	1.252.231

- (1) Corresponde a inventario de harina y aceite de pescado

7 Impuestos corrientes

7.1 Activos y pasivos por impuesto corriente

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos y pasivos por impuesto corriente consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario iva por adquisiciones	327.949	218.057
Crédito tributario impuesto a la renta	21.904	15.827
Total Activos por impuesto corriente	349.853	233.884

Pasivos por impuesto corriente:

Iva por pagar-Retenciones en la fuente de iva por pagar	7.787	15.846
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11.480	18.396
Total Pasivos por impuesto corriente	19.267	34.242

7.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una conciliación entre la utilidad o pérdida según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como indica lo siguiente:

	2017	2016
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	156.327	-213.132
(+) Gastos no deducibles	95.625	99.580
(-) Amortización de pérdidas de años anteriores	62.988	0
Utilidad (Pérdida):	188.964	-113.552

Impuesto a la renta causado	41.572	0
Anticipo calculado	43.632	38.993
(-) Rebaja del saldo del anticipo pendiente de pago	13.777	0
= Anticipo reducido correspondiente al periodo auditado	29.855	38.993

Impuesto a la renta reconocido en los resultados	41.572	38.993
Impuesto a la renta diferido (1)	3.272	14.053

(1) Impuesto a la renta diferido corresponde a la proporción de la tarifa impositiva de impuesto a la renta (25%) de la depreciación por revalorización de propiedad, planta y equipo del periodo 2017 (Ver Nota 14, Pasivo por impuesto diferido).

Situación tributaria

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La compañía no ha sido fiscalizada en los últimos 3 años.

Determinación y pago del impuesto a la renta

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

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

Tasa del impuesto a la renta

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

Así mismo, se aplicará la tarifa del 25% cuando la compañía incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando el 0,4% al valor del activo total, el 0,2% del patrimonio total, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,2% de los costos y gastos deducibles. El anticipo no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el anticipo determinado fuere mayor al impuesto causado, el anticipo se convierte en el impuesto a la renta presuntivo.

Con fecha 7 de diciembre del 2017 según registro oficial #135 se emite decreto ejecutivo #210 en el cual se establece la rebaja en la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2017, los porcentajes de rebaja serán los siguientes:

Porcentaje	Ventas o ingresos brutos anuales (USD)
100%	\$ 0 A \$500.000
60%	\$500.001 A \$1.000.000
40%	\$1.00.001 en adelante

La compañía hizo uso del 40% del beneficio en la rebaja del total del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2017.

8 Otros activos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Depósitos en garantía	1.600	1.600
Seguros pagados por anticipado	17.223	13.802
Total	18.823	15.402

Clasificación:

Corriente	18.823	15.402
No corriente	0	0

9 Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la propiedad, planta y equipo consistía de lo siguiente:

	Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Revalorización	Reclasificación	Bajas	Saldos al 31/12/2017
Activos fijos no depreciables						
Construcciones en proceso	47.972	23.439	-	47.972	-	23.439
Terrenos	322.400	-	-	-	-	322.400
Activos fijos depreciables						
Edificio e instalaciones (1)	130.616	87.381	-	-	-	217.997
Naves, aeronaves y similares	593.302	6.714	-	-	-	600.016
Maquinaria y equipos	2.360.754	49.142	-	-	-	2.409.896
Equipos de computación	30.987	-	-	-	-	30.987
Vehículos	141.490	-	-	-	-	141.490
Total costo de Activos fijos	3.627.521	166.675	-	47.972	-	3.746.224

	Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Revalorización	Reclasificación	Bajas	Saldos al 31/12/2017
Depreciación acumulada						
Edificio e instalaciones	48.472	9.636	-	-	-	58.108
Naves, aeronaves y similares	386.043	22.224	-	-	-	408.267
Maquinaria y equipos	779.623	232.358	-	-	-	1.011.981
Equipos de computación	25.980	5.007	-	-	-	30.987
Vehículos	141.490	-	-	-	-	141.490
Total depreciación de Activos fijos	1.381.608	269.225	-	-	-	1.650.833
Neto de Activos fijos	2.245.913	-	-	-	-	2.095.391

(1) Las adiciones corresponden a construcción de cuarto de frío y ampliación de bodegas

10 Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Garantizados al costo amortizado:		
Bancos Locales	338.411	100.000
Bancos del Exterior	1.000.000	1.000.000
Total	1.338.411	1.100.000
Clasificación		
Corriente	1.338.411	1.100.000
No corriente	0	0

Resumen de préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

Préstamos Bancarios	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	31 de diciembre				31 de diciembre			
				2017		2016		2017		2016	
				Valor Nominal	Importe en Libros	Valor Nominal	Importe en Libros	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Locales											
Banco Internacional (1)	13/10/2016	11/01/2017	9,88%	100.000	-	-	-	-	-	100.000	-
Banco Internacional (2)	26/04/2017	26/04/2018	9,90%	75.000	38.411	-	-	38.411	-	-	-
Banco Pichincha (1)	11/12/2017	10/04/2018	9,76%	200.000	200.000	-	-	200.000	-	-	-
Banco Pichincha (2)	11/12/2017	06/12/2018	9,76%	100.000	100.000	-	-	100.000	-	-	-
Del exterior (*)											
Atlantic Security Bank (1)	24/08/2016	24/08/2017	4,00%	500.000	500.000	-	-	500.000	-	500.000	-
Atlantic Security Bank (2)	14/11/2016	14/11/2017	4,00%	500.000	500.000	-	-	500.000	-	500.000	-
Suman								1.338.411	-	1.100.000	-

(*) Se renueva préstamo Atlantic Security Bank (1) con nueva fecha de vencimiento 24/08/2018 a una tasa de interés del 4%. El préstamo fue registrado en el banco central del Ecuador.

(*) Se renueva préstamo Atlantic Security Bank (2) con nueva fecha de vencimiento 14/11/2018 a una tasa de interés del 4%. El préstamo fue registrado en el banco central del Ecuador.

Las garantías entregadas para los préstamos fueron propiedades y bienes de la compañía.

11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales (1):		
Proveedores no relacionados locales	211.064	205.970
Subtotal	211.064	205.970
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas locales (2)	671.311	681.410
Cuentas por pagar relacionadas del exterior (3)	498.293	498.293
Anticipo de clientes	224.000	24.000
Préstamos Plazapar Inc. (4)	299.993	299.993
Préstamos María Blanca Ibaceta (5)	2.949.780	2.949.780
Intereses por pagar (6)	116.691	116.691
less por pagar (7)	13.699	13.366
Subtotal	4.773.767	4.583.533
Total	4.984.831	4.789.503
Clasificación:		
Corrientes	448.763	243.336
No corrientes	4.536.068	4.546.167

(1) Representan saldos de facturas a proveedores de bienes y servicios los cuales no devengan intereses.

(2) Corresponde a valores pendientes de pago a la compañía Agrícola El Tucán S.A.

- (3) Incluye saldos con la compañía Pesquera Cantabria S.A. por adquisiciones de maquinaria y equipos.
- (4) Préstamos a Plazapar Inc. corresponden a valores recibidos para capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2017 el saldo pendiente de pago es de \$299.993 recibidos el 4 de agosto del 2008 a 24 meses con una tasa de interés del 5% anual. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y no presenta registro en el banco central del Ecuador.
- (5) Préstamos a María Blanca Ibaceta corresponden a valores recibidos para capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2017 el saldo pendiente de pago es de \$2.949.780. Los valores de los préstamos comprenden los siguientes:
- Contrato de préstamo de fecha 4 de mayo del 2012 a 24 meses con una tasa de interés del 5% anual por \$199.920. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y no presenta registro en el banco central del Ecuador.
 - Contrato de préstamo de fecha 30 de agosto del 2013 a 24 meses con una tasa de interés del 5% anual por \$399.965. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y no presenta registro en el banco central del Ecuador.
 - Contrato de préstamo de fecha 27 de abril del 2014 a 24 meses sin intereses por \$380.000. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y no presenta registro en el banco central del Ecuador.
 - Contrato de préstamo de fecha 27 de abril del 2014 a 24 meses sin intereses por \$320.000. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y no presenta registro en el banco central del Ecuador.
 - Contrato de préstamo de fecha 12 de noviembre del 2014 a 12 meses sin intereses por \$299.965. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y no presenta registro en el banco central del Ecuador.
 - Contrato de préstamo de fecha 5 de febrero del 2015 a 12 meses sin intereses por \$450.000. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y registrado en el banco central del Ecuador.
 - Contrato de préstamo de fecha 6 de julio del 2015 a 12 meses sin intereses por \$500.000. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y registrado en el banco central del Ecuador.
 - Contrato de préstamo de fecha 31 de octubre del 2015 a 12 meses sin intereses por \$300.000. Este contrato fue renovado sin intereses con fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2018 y no presenta registro en el banco central del Ecuador.
 - Contrato de préstamo de fecha 22 de febrero del 2016 a 34 meses sin intereses por \$100.000 y registrado en el banco central del Ecuador.

- (6) Los intereses por pagar corresponden a Plazapar Inc. y a María Blanca Ibaceta por periodos anteriores.

Por lo anterior mencionado, *Ver Nota 19*, Operaciones con partes relacionadas.

- (7) Incluye valores pendientes de pago correspondientes al aporte personal, aporte patronal y otros al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

12 Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Beneficios sociales	25.466	21.172
Participación de trabajadores	27.587	0
Intereses de préstamos bancarios (1)	12.511	12.002
Total	65.564	33.174

- (1) Corresponden a registros de intereses por préstamos a:

- Banco internacional con vencimiento a 12 meses, a una tasa del 9,90%; devengado al 31 de diciembre del 2017 por \$1.808.
- Banco Pichincha con vencimiento a 4 y 12 meses, a una tasa del 9,76%; devengado al 31 de diciembre del 2017 por \$1.627.
- Atlantic Security Bank (Panamá) con vencimiento a 12 meses, a una tasa del 4%; devengado al 31 de diciembre del 2017 por \$9.076.

13 Obligaciones por beneficios definidos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la obligación por beneficios definidos comprende lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Jubilación patronal	159.945	124.436
Bonificación por desahucio	47.127	38.931
Total	207.072	163.367

Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por jubilación patronal fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Reserva inicial	124.436	79.213
Costo por servicio del periodo corriente	25.610	15.676
Reversión por trabajadores salientes	(1.001)	(157)
Costo financiero	5.152	3.454
Pérdida o (Ganancia) actuarial	5.748	26.250
Saldo final	159.945	124.436

Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación por desahucio fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Reserva inicial	38.931	28.611
Costo por servicio del periodo corriente	7.288	4.669
Beneficios pagados	(876)	0
Costo financiero	1.612	1.247
Pérdida o (Ganancia) actuarial	172	4.404
Saldo final	47.127	38.931

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

14 Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de pasivo por impuesto diferido consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Pasivo por impuesto diferido	90.068	93.340
Total	90.068	93.340

El detalle de pasivo por impuesto diferido es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Costo revalorizado de edificios	67.396	67.396
Costo revalorizado de naves, aeronaves y similares	270.115	270.115
Costo revalorizado de maquinaria y equipos	470.032	470.032
Total costo revalorizado	807.543	807.543
(-) Depreciación acumulada revalorizada	447.272	383.272
Subtotal	360.271	424.271
25% Impuesto diferido (22% en el periodo 2016)	90.068	93.340

15 Precios de transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia (*Ver Nota 19, Operaciones con partes relacionadas*).

16 Patrimonio

16.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social es de \$10.800 y está constituido por 10.800 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Aportes para futuras capitalizaciones

Comprenden aportes realizados por el accionista de la compañía con el objetivo de ser capitalizados en el futuro o absorber pérdidas en el caso en que se generarán en ejercicios económicos posteriores.

16.3 Reserva legal

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

16.4 Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan a la compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o

pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

16.5 Resultados acumulados

Adopción primera vez Niif.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Niif no están sujetos a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital en acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Utilidades acumuladas.- Representan los efectos acumulados de utilidades y pérdidas obtenidas en años anteriores y del año corriente.

Resultados del ejercicio.- Representan el resultado obtenido de la actividad económica realizada durante el año en curso.

17 Ingresos operacionales y No operacionales

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el resumen del rubro de ingresos se forma de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Ingresos Operacionales:		
Ingresos provenientes de ventas locales	3.721.404	3.557.145
Ingresos provenientes de exportaciones	2.303.063	416.400
Total	6.024.467	3.973.545

Representan principalmente a ingresos por venta de harina y aceite de pescado.

	31 de diciembre	
	2017	2016
Ingresos No operacionales:		
Intereses ganados	804	151
Otros Ingresos	1.811	5.604
Total	2.615	5.755

18 Costo de operación y Gastos por su naturaleza

Por los años 2017 y 2016, los costos de operación y gastos por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Costos de operación	5.388.089	3.852.390
Gastos de administración y ventas	394.556	317.594
Gastos financieros (1)	60.524	22.448
Total	5.843.169	4.192.432

(1) Corresponde a intereses por préstamos y servicios bancarios.

Un detalle de los costos de operación y gastos por su naturaleza, es como sigue:

	31 de diciembre	
	2017	2016
<u>Gastos operacionales:</u>		
Sueldos y beneficios	166.243	158.016
Suministros y materiales	9.284	5.687
Servicios básicos	9.952	13.419
Mantenimiento y reparaciones	9.351	9.062
Impuestos, contribuciones y otros	25.736	26.363
Depreciaciones	2.082	2.082
Gastos varios	<u>171.908</u>	<u>102.965</u>
Sub-total	394.556	317.594
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones bancarias	11.062	2.921
Intereses por financiamiento	<u>49.462</u>	<u>19.527</u>
Sub-total	60.524	22.448
Total de Gastos operacionales y financieros	455.080	340.042
<u>Costos operacionales</u>	<u>5.388.089</u>	<u>3.852.390</u>
Total de Costos y Gastos	<u>5.843.169</u>	<u>4.192.432</u>

19 Saldos y operaciones con partes relacionadas

Durante el periodo 2017, la compañía realizó las siguientes operaciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2017
		(US Dólares)
<u>Operaciones de egresos</u>		
<u>Compras</u>		
- Corp. Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	Accionista	2.840.360

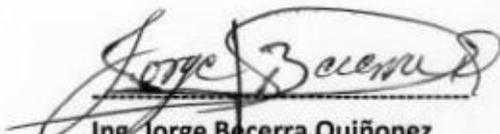
Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo que se informa:

	Relación	2017	2016
		(US Dólares)	
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>			
- Corp. Ecuatoriana de Pesca Aquabrisas C.A.	Accionista	2.516.374	1.939.723
- Pesquera Galeras S.A. Pegalsa	Comercial	28.352	12.059
Totales		2.544.726	1.951.782
<u>Cuentas por pagar a corto plazo:</u>			
- Pesquera Cantabria S.A.	Comercial	0	8.500
Totales		0	8.500

Cuentas por pagar a largo plazo:

- Agrícola El Tucán S.A.
- Pesquera Cantabria S.A.
- María Blanca Ibaceta
- Plazapar Inc.
Totales

Administración	671.311	681.410
Comercial	498.293	489.793
Administración	2.949.780	2.949.780
Administración	299.993	299.993
	4.419.377	4.420.976



Ing. Jorge Becerra Quiñonez
Contador General