

Pesquera e Industrial Bravito S. A.

Estados Financieros Separados por el
año terminado el 31 de diciembre del 2017
e Informe de los Auditores Independientes

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera separado	4
Estado de resultado integral separado	5
Estado de cambios en el patrimonio separado	6
Estado de flujos de efectivo separado	7
Notas a los estados financieros separados	8 - 34

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Pesquera e Industrial Bravito S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Pesquera e Industrial Bravito S. A., que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Pesquera e Industrial Bravito S. A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Pesquera e Industrial Bravito S. A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 7 a los estados financieros separados adjuntos; Pesquera e Industrial Bravito S. A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se preparan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Abril 30, 2018

SC-RNAE 019

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.

Socio

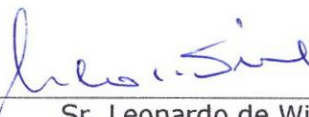
Registro No. 0.7503

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	1,121,152	985,648
Cuentas por cobrar	4, 17	892,563	572,228
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		8,000	664,913
Inventarios	5	449,617	306,026
Activos biológicos	6	1,536,182	898,078
Impuestos	10	457,970	421,343
Total activos corrientes		<u>4,465,484</u>	<u>3,848,236</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7	4,924,105	4,812,768
Inversiones en subsidiaria y asociadas	8	973,091	960,301
Otros activos		15,123	11,333
Total activos no corrientes		<u>5,912,319</u>	<u>5,784,402</u>
TOTAL		<u>10,377,803</u>	<u>9,632,638</u>

Ver nota a los estados financieros separados


Sr. Leonardo de Wind
Gerente

PASIVOS Y PATRIMONIO

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9, 17	1,021,174	313,171
Impuestos	10	39,650	229,631
Obligaciones acumuladas	12	<u>214,091</u>	<u>329,268</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,274,915</u>	<u>872,070</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	13	538,849	533,682
Impuesto diferido	10	<u>466,439</u>	<u>431,195</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,005,288</u>	<u>964,877</u>
Total pasivos		<u>2,280,203</u>	<u>1,836,947</u>
PATRIMONIO:			
	15		
Capital social		1,254,800	1,254,800
Reserva legal		578,236	529,304
Utilidades retenidas		<u>6,264,564</u>	<u>6,011,587</u>
Total patrimonio		<u>8,097,600</u>	<u>7,795,691</u>
TOTAL		<u>10,377,803</u>	<u>9,632,638</u>




CPA. Marcia Brito
Contadora General

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

		Año terminado	
	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
VENTA DE CAMARÓN		9,556,079	10,283,663
COSTO DE VENTAS	16	(8,652,283)	(8,365,330)
MARGEN BRUTO		903,796	1,918,333
Gastos de administración	16	(665,198)	(721,731)
Dividendos ganados	8	256,963	160,613
Otros ingresos, neto		<u>165,263</u>	<u>36,311</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		660,824	1,393,526
Gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		(125,236)	(328,316)
Diferido		<u>(35,244)</u>	<u>18,755</u>
Total		<u>(160,480)</u>	<u>(309,561)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		500,344	1,083,965
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Ganancias (Pérdidas) actuariales		<u>45,457</u>	<u>(25,555)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>545,801</u>	<u>1,058,410</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Sr. Leonardo de Wind
Gerente

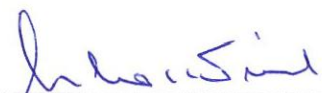

CPA. Marcia Brito
Contadora General

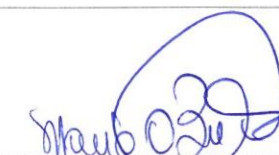
PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Capital social</u>	Reserva <u>legal</u> ... (en U.S. dólares)...	Utilidades <u>retenidas</u> ...	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	1,254,800	420,907	5,235,744	6,911,451
Utilidad del año			1,083,965	1,083,965
Otro resultado integral			(25,555)	(25,555)
Capitalización			(57,670)	(57,670)
Dividendos pagados			(116,500)	(116,500)
Apropiación	_____	<u>108,397</u>	<u>(108,397)</u>	_____
Diciembre 31, 2016	1,254,800	529,304	6,011,587	7,795,691
Utilidad del año			500,344	500,344
Otro resultado integral			45,457	45,457
Dividendos pagados, nota 15			(243,892)	(243,892)
Apropiación	_____	<u>48,932</u>	<u>(48,932)</u>	_____
Diciembre 31, 2017	<u>1,254,800</u>	<u>578,236</u>	<u>6,264,564</u>	<u>8,097,600</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Sr. Leonardo de Wind
Gerente



CPA. Marcia Brito
Contadora General

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,485,646	10,377,479
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y otros	(9,276,150)	(8,581,019)
Impuesto a la renta	(317,653)	(146,049)
Ingresos financieros	<u> </u>	<u>16,201</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(108,157)</u>	<u>1,666,612</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(402,873)	(520,839)
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	656,913	(307,053)
Préstamos a compañía relacionada, neto	(198,100)	
Dividendos recibidos	<u>256,963</u>	<u>160,613</u>
Flujo neto de efectivo recibido de (utilizado en) actividades de inversión	<u>312,903</u>	<u>(667,279)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos de relacionadas	223,000	252,400
Pago de préstamos a relacionadas	(48,350)	(346,800)
Pago de dividendos	<u>(243,892)</u>	<u>(116,500)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(69,242)</u>	<u>(210,900)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	135,504	788,433
SalDOS al comienzo del año	<u>985,648</u>	<u>197,215</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,121,152</u>	<u>985,648</u>

Ver notas a los estados financieros separados



Sr. Leonardo de Wind
Gerente



CPA. Marcia Brito
Contadora General

PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Pesquera e Industrial Bravito S. A. ("La Compañía") fue constituida en Ecuador en octubre de 1978 y su actividad principal es la siembra, cultivo, cosecha y venta de camarones de piscinas. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 400 hectáreas de terreno distribuidas en 59 piscinas para crianza de camarón, ubicadas en el archipiélago Jambelí del cantón Santa Rosa, provincia de El Oro. Al 31 de diciembre del 2017, se encontraban en producción aproximadamente 41 piscinas. Sus oficinas se encuentran ubicadas en la calle Circunvalación Sur de la provincia de El Oro. El accionista principal, y controlador de la Compañía es el Sr. Mauricio de Wind.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

2.4 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

2.5 Activos biológicos - Por tratarse de activos con un ciclo corto de producción (de 90 a 120 días), donde la mayor parte de la transformación biológica y cosecha tienen lugar dentro del año, son medidos al costo. La Administración de la Compañía considera que no existirían efectos significativos en los estados financieros, al determinar el valor razonable de estos activos.

2.6 Propiedades, planta y equipos

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

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro.

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

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

A continuación, se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 – 40
Piscinas y criaderos de camarón	20
Maquinarias y equipos	5 – 20
Muebles y enseres	5 – 10
Equipos de vigilancia y computación	3 – 10
Vehículos	5 – 10
Equipos marítimos	5 – 25

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2017, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.8 Inversiones en subsidiaria y asociadas - La Compañía mide sus inversiones en subsidiaria y asociadas al costo en los estados financieros separados.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Una subsidiaria es aquella en la que la Compañía tiene control y una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable antes de impuestos, de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de camarón - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Ingresos por dividendos - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.13 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 y 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 presentan netos en resultados.

2.15 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.16 Activos financieros - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “cuentas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.16.1 Efectivo y bancos - Representa fondos líquidos y depósitos en cuentas de ahorros y corrientes de bancos locales.

2.16.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.16.3 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de ingresos por interés se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 20 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar

2.16.4 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.16.5 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 20 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta

comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

2.16.6 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.17 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de gastos de interés se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 360 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y prestación de servicios es de 30 días.

2.17.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que sus pasivos no provienen de actividades de financiamiento. Los pasivos de la Compañía representan principalmente cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas, las cuales se liquidan mediante los flujos de efectivo generados de la operación propia del negocio.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (Y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Todos los activos y pasivos financieros de la Compañía se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, por lo tanto, continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con la NIC 39.

Deterioro

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía se encuentra expuesta a un riesgo bajo en relación a su cartera de clientes ya que se mantiene un control recurrente y el historial de pagos de los clientes no muestra mayor deterioro.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. En general, la Administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de camarón de piscina a un cliente local, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Con base en lo indicado precedentemente, la Administración considera, de manera inicial, que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene compromisos de arrendamiento operativo y no tiene contratos de arrendamientos financieros en los que sea arrendador o arrendatario, por lo cual, la Administración no prevé que la aplicación de esta modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad

considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendría un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios y NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.20 Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3 EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente depósitos en bancos locales, distribuidos en cuentas corrientes por US\$526,658, los cuales no generan intereses y en cuentas de ahorros por US\$594,293, los cuales generan intereses.

4 CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cientes (1)	441,143	370,710
Partes relacionadas, nota 17	380,043	258,369
Anticipo a proveedores	64,368	62,039
Empleados	7,009	43,918
Provisión para cuentas incobrables (2)	_____	(162,808)
Total	<u>892,563</u>	<u>572,228</u>

- (1) Cientes representa créditos otorgados por ventas locales de camarón, las cuales tienen vencimiento promedio en 20 días y no generan intereses. No existen saldos vencidos dentro de los saldos por cobrar a clientes.
- (2) Provisión para cuentas incobrables incluye principalmente saldos por cobrar a compañía relacionada Acuasequest S. A., los cuales son considerados de dudosa recuperación, ver nota 17.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	162,808	162,808
Recuperaciones	(59,388)	
Castigo	(103,420)	_____
SalDOS al final del año		<u>162,808</u>

5 INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Balanceados	195,763	189,132
Materiales e insumos	126,415	70,041
Repuestos, lubricantes y otros	<u>127,439</u>	<u>46,853</u>
SalDOS al final del año	<u>449,617</u>	<u>306,026</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- **Balanceados** – Representa aproximadamente 4,698 sacos de balanceado, los cuales serán utilizados en los procesos de producción de camarón.
- **Materiales e insumos** – Incluye principalmente fertilizantes y pro bióticos por US\$50,932 e insumos agrícolas por US\$64,744, los cuales serán utilizados en los procesos de producción de camarón.

6 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017, representan camarones en proceso de crecimiento, los cuales están distribuidos en 41 piscinas de la Compañía, de un total de 59 piscinas con una extensión total de 317 hectáreas.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	898,078	1,113,394
Adiciones (1)	8,846,288	7,589,021
Cosecha (2)	(8,208,184)	(7,804,337)
Saldos al final del año	<u>1,536,182</u>	<u>898,078</u>

(1) Adiciones incluye principalmente costos de balanceado por US\$3.8 millones, sueldos y beneficios a trabajadores por US\$1.3 millones, compra de larvas por US\$1.1 millones, fertilizantes e insumos por US\$844,816, y mantenimiento de piscinas por US\$701,450.

(2) Durante el año 2017, la Compañía cosechó aproximadamente 3,845,690 libras de camarón (Año 2016 - 4,262,830).

7 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	6,299,305	5,896,432
Depreciación acumulada	(1,375,200)	(1,083,664)
Total	<u>4,924,105</u>	<u>4,812,768</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos, edificios e instalaciones	1,821,277	1,850,556
Piscinas y criaderos de camarón	1,571,480	1,550,205
Maquinarias y equipos	985,595	974,228
Muebles, enseres y equipos de computación	186,296	151,096
Vehículos y equipos marítimos	290,198	275,983
Obras en curso	<u>69,259</u>	<u>10,700</u>
Total	<u>4,924,105</u>	<u>4,812,768</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos, edificios e instalaciones</u>	<u>Piscinas y criaderos de camarón</u>	<u>Maquinarias y equipos</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u>	<u>Vehículos y equipos marítimos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>							
Enero 1, 2016	1,872,168	1,851,001	1,003,696	182,363	453,799	24,404	5,387,431
Adquisiciones	87,964	51,017	296,381	63,540	21,937		520,839
Bajas				(11,838)			(11,838)
Activaciones	<u>13,704</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(13,704)</u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2016	1,973,836	1,902,018	1,300,077	234,065	475,736	10,700	5,896,432
Adquisiciones		30,626	103,592	94,473	48,149	126,033	402,873
Activaciones	<u>10,700</u>	<u>56,774</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(67,474)</u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2017	<u>1,984,536</u>	<u>1,989,418</u>	<u>1,403,669</u>	<u>328,538</u>	<u>523,885</u>	<u>69,259</u>	<u>6,299,305</u>
	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Piscinas y criaderos de camarón</u>	<u>Maquinarias y equipos</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>	
<u>Depreciación</u>							
Enero 1, 2016	(88,907)	(289,060)	(247,315)	(71,516)	(168,402)	(865,200)	
Depreciación	(34,373)	(62,753)	(78,534)	(23,291)	(31,351)	(230,302)	
Baja	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>11,838</u>	<u> </u>	<u>11,838</u>	
Diciembre 31, 2016	(123,280)	(351,813)	(325,849)	(82,969)	(199,753)	(1,083,664)	
Depreciación	(39,979)	(66,125)	(92,225)	(59,273)	(33,934)	(291,536)	
Diciembre 31, 2017	<u>(163,259)</u>	<u>(417,938)</u>	<u>(418,074)</u>	<u>(142,242)</u>	<u>(233,687)</u>	<u>(1,375,200)</u>	

Al 31 de diciembre del 2017, adquisiciones incluye principalmente compra de comederos automáticos para piscinas por US\$93,938, construcción de compuertas y cajoneras para piscinas por US\$92,751, instalación cámaras de seguridad para vigilancia de la planta de producción por US\$58,690, y compra de motor de aspersión para bote y camión para transporte de materiales por US\$25,500 y US\$16,089; respectivamente.

8 INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS

		Proporción de participación accionaria y poder de voto ... Diciembre 31,...		
<u>Asociada:</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	Elaboración de alimentos preparados para animales de granja.	46.41%	46.41%	
Acuasemillas – Seaquest S. A. (AQUEST)	Criadero de larvas de camarón (laboratorios)	25.00%	25.00%	
<u>Subsidiaria:</u>				
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S. A.	Explotación de criaderos de camarones (camaroneras)	80.00%	80.00%	
	Valor Patrimonial Proporcional	Saldo Contable		
<u>Compañía</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A	3,440,900	3,216,749	815,665	815,665
Acuasemillas – Seaquest S. A. (AQUEST)	114,682	108,378	156,121	143,331
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S. A.	<u>91,950</u>	<u>108,482</u>	<u>1,305</u>	<u>1,305</u>
Total	<u>4,086,726</u>	<u>3,433,609</u>	<u>973,091</u>	<u>960,301</u>

Los estados financieros de Pesquera e Industrial Bravito S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, Pesquera e Industrial Bravito S. A. presenta estados financieros separados.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció ingresos por dividendos recibidos de su asociada INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. por US\$256,963, correspondientes a utilidades del año 2016.

9 CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Partes relacionadas, nota 17	734,326	181,600
Proveedores	255,884	120,941
Otros	<u>30,964</u>	<u>10,630</u>
Total	<u>1,021,174</u>	<u>313,171</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores representa principalmente facturas pendientes de pago por compras de larvas por US\$34,749, compra de fertilizantes por US\$26,151 y compra de materiales e insumos por US\$83,418, los cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.

10 IMPUESTOS

10.1 Activo y pasivos del año corriente - Un resumen de activo y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Activo por impuesto corriente:</u></i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	354,474	240,049
Notas de crédito recibidas del SRI	<u>103,496</u>	<u>181,294</u>
Total	<u>457,970</u>	<u>421,343</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta	18,239	210,656
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	12,807	9,255
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	<u>8,604</u>	<u>9,720</u>
Total	<u>39,650</u>	<u>229,631</u>

10.2 Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	660,824	1,393,526
Gastos no deducibles (1)	126,808	235,342
Ingresos exentos (2)	(256,963)	(160,613)
Otras deducciones netas	<u>38,587</u>	<u>24,092</u>
Utilidad gravable	<u>569,256</u>	<u>1,492,347</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2)	<u>125,236</u>	<u>328,316</u>
Anticipo calculado (3)	<u>7,015</u>	<u>90,903</u>

- (1) Para el año 2017 gastos no deducibles incluyen principalmente, depreciación de activos fijos revalorizados por US\$79,704, gasto por jubilación patronal por US\$21,450 y costos y gastos sin retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$24,078.
- (2) Representa ingresos exentos, por el reconocimiento de dividendos recibidos.
- (3) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%.
- (4) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Estos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$7,015; sin embargo, el impuesto a la renta causado y registrado en los resultados del año fue de US\$125,236.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al comienzo del año	210,656	28,389
<i>Pagos:</i>		
Retenciones en la fuente	(96,142)	(103,247)
Pago de impuesto a la renta	(210,656)	(28,389)
Anticipo pagado	(7,015)	(10,681)
ISD	<u>(3,840)</u>	<u>(3,732)</u>
<i>Subtotal</i>	(317,653)	(146,049)
Provisión	<u>125,236</u>	<u>328,316</u>
Saldo al final del año	<u>18,239</u>	<u>210,656</u>

10.4 Saldo del impuesto diferido

Los movimientos del pasivo por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del Año</u>	Reconocido en <u>los Resultados</u>	Saldos al final <u>del Año</u>
Año 2017			
<i>Pasivos por impuestos <u>diferidos en relación a:</u></i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(<u>431,195</u>)	(<u>35,244</u>)	(<u>466,439</u>)

Año 2016

*Pasivos por impuestos
diferidos en relación a:*

Depreciación de propiedades, planta y equipos	(<u>449,950</u>)	<u>18,755</u>	(<u>431,195</u>)
--	--------------------	---------------	--------------------

10.5 Aspectos Tributarios

En diciembre 29 del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

11 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

12 OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	116,616	245,924
Beneficios sociales	<u>97,475</u>	<u>83,344</u>
Total	<u>214,091</u>	<u>329,268</u>

12.1 Participación a Trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	245,924	93,244
Provisión	116,616	245,924
Pagos	<u>(245,924)</u>	<u>(93,244)</u>
Saldos al final del año	<u>116,616</u>	<u>245,924</u>

13 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	411,570	415,086
Bonificación por desahucio	<u>127,279</u>	<u>118,596</u>
Total	<u>538,849</u>	<u>533,682</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	533,682	372,663
Costo de los servicios del período corriente	75,751	64,473
Costo por intereses	21,092	18,763
(Ganancias) pérdidas actuariales	(45,457)	25,555
Ajuste por enmienda a NIC 19		57,670
Pagos de beneficio	<u>(46,219)</u>	<u>(5,442)</u>
Saldos al final del año	<u>538,849</u>	<u>533,682</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$20,698, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$19,285.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$21,017, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$19,759.

Si la tasa de rotación disminuye en un 5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$8,023, en caso de que la tasa aumente en un 5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$7,490.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u> %	<u>31/12/16</u> %
Tasa de descuento	4.14%	4.14%
Tasa esperada del incremento salarial	2.50%	3.00%

14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización, administrada por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de tasa de interés - Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no registra préstamos o pasivos que generen intereses, por lo que no está expuesta a este riesgo.

14.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía tiene transacciones de crédito principalmente con Sociedad Nacional de Galápagos C. A. Durante el año 2017, el 98% de las ventas se realizaron a este cliente y los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2017, ascienden a US\$432,524, lo que representa el 98% de la cartera, por lo cual, la Administración de la Compañía, considera que el riesgo de crédito es bajo, debido a la alta rotación de la cartera (20 días promedio) y no ha registrado historial de incumplimientos en los pagos o algún otro indicador de deterioro.

14.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - Un detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	1,121,152	985,648
Cuentas por cobrar	892,563	572,228
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	<u>8,000</u>	<u>664,913</u>
Total	<u>2,021,715</u>	<u>2,222,789</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	<u>1,021,174</u>	<u>313,171</u>

15 PATRIMONIO

15.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de 31.4 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una, todas ordinarias y nominativas.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	3,641,293	3,388,316
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,114,093	2,114,093
Reservas según PCGA anteriores:		
Revalorización de inversiones	376,421	376,421
Capital	132,725	132,725
Facultativa	<u>32</u>	<u>32</u>
Total	<u>6,264,564</u>	<u>6,011,587</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de la reserva de revalorización de inversiones, de capital y facultativa según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si la hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos pagados - En mayo 25 del 2017, la Junta Universal de Accionistas resolvió declarar y pagar dividendos por US\$243,892 correspondiente al 25% de utilidad del ejercicio económico 2016, los cuales fueron cancelados en su totalidad.

16 COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	8,652,283	8,365,330
Gastos de administración	<u>665,198</u>	<u>721,731</u>
Total	<u>9,317,481</u>	<u>9,087,061</u>

Un detalle de costo de ventas y gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consumos de inventarios (1)	5,226,507	5,229,812
Sueldos y beneficios a trabajadores	1,632,190	1,684,524
Servicios profesionales	416,443	337,973
Mantenimientos y reparaciones	362,961	349,139
Combustibles y lubricantes	277,195	311,170
Depreciación	291,536	230,302
Seguridad y vigilancia	242,234	220,681
Servicios de transporte	203,579	100,677
Materiales y suministros	148,880	128,153
Otros	<u>515,956</u>	<u>494,630</u>
Total	<u>9,317,481</u>	<u>9,087,061</u>

- (1) Incluye principalmente consumo de inventario de balanceado por US\$3.8 millones, larvas de camarón por US\$1.1 millones y fertilizantes e insumos agrícolas por US\$845,626.

Sueldos y beneficios a trabajadores - Un detalle de costos y gastos por sueldos y beneficios a trabajadores es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	999,009	1,004,924
Beneficios sociales	215,164	217,242
Participación a trabajadores	116,616	245,924
Beneficios definidos	94,557	22,223
Otros beneficios	<u>206,844</u>	<u>194,211</u>
Total	<u>1,632,190</u>	<u>1,684,524</u>

17 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Camaronera Bravogrande S. A. (1)	107,678	
Laboratorio Marinos Ecuatorianos Deveri S. A. (1)	230,841	87,049
Arturo Buchelli	15,000	15,000
Herederos José Moreno		20,772
Acuaseaquest S. A.		130,502
Otras	<u>26,524</u>	<u>5,046</u>
Total	<u>380,043</u>	<u>258,369</u>

- (1) Representa principalmente valores entregados en calidad de préstamos para capital de trabajo, los cuales no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Camaronera Bravogrande S. A. (1)	304,019	128,966
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. (2)	379,805	47,082
Laboratorio Marinos Ecuatorianos Deveri S. A.	50,485	
Otros	<u>17</u>	<u>5,552</u>
Total	<u>734,326</u>	<u>181,600</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, representa compras de materia.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, representa facturas pendientes de pago por compras de balanceado, que será utilizado para el proceso de producción de camarón.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Compras (materias primas):</u>		
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	3,810,058	3,393,094
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S. A.	346,307	418,198

18 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados (abril 24 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 24 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.