

INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.

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

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS 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	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 29

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Inprosa, Industrial Procesadora Santay S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Inprosa, Industrial Procesadora Santay 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 Inprosa, Industrial Procesadora Santay 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 la información adicional presentada junto con los estados financieros, la cual comprende el Informe del Directorio e Informe de la Administración a los Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. 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, 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.

Una vez que leamos el Informe del Directorio e Informe de la Administración a los Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía y los Encargados del Gobierno por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, 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.

La Junta de Directores y la Administración, 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 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, 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 es razonable.
- 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 26, 2018
SC-RNAE 019


Jaime Castro H.
Socio
Registro No. 0.7503

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/16</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		643,478	1,011,479
Cuentas por cobrar	3	3,317,470	3,586,993
Inventarios	4	3,016,730	2,582,756
Impuestos corrientes	8	255,751	167,250
Otros activos		<u>11,648</u>	<u>69,929</u>
Total activos corrientes		<u>7,245,077</u>	<u>7,418,407</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	5	3,895,504	3,462,466
Propiedad de inversión		47,841	47,841
Otros activos		<u>6,005</u>	<u>23,205</u>
Total activos no corrientes		<u>3,949,350</u>	<u>3,533,512</u>
		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>11,194,427</u>	<u>10,951,919</u>

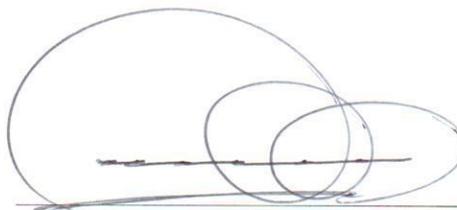
Ver notas a los estados financieros



Sr. Mauricio de Wind C.
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	6	319,849	225,681
Cuentas por pagar	7	1,503,283	1,950,898
Impuestos corrientes	8	26,484	40,138
Obligaciones acumuladas	10	<u>451,813</u>	<u>646,309</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,301,429</u>	<u>2,863,026</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	6	455,726	418,597
Impuestos diferidos	8	46,677	43,376
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>722,348</u>	<u>695,766</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,224,751</u>	<u>1,157,739</u>
Total pasivos		<u>3,526,180</u>	<u>4,020,765</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	1,384,200	1,384,200
Reservas		831,906	552,350
Utilidades retenidas		<u>5,452,141</u>	<u>4,994,604</u>
Total patrimonio		<u>7,668,247</u>	<u>6,931,154</u>
TOTAL		<u>11,194,427</u>	<u>10,951,919</u>



Ing. César López
Contador General

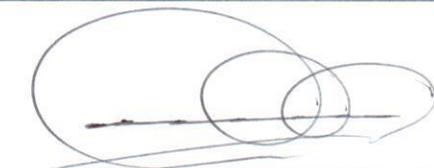
INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

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

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
INGRESOS	15	25,978,868	31,996,837
COSTO DE VENTAS	14	(22,022,573)	(26,580,353)
MARGEN BRUTO		3,956,295	5,416,484
Gastos de administración y ventas	14	(2,219,571)	(2,336,042)
Gastos financieros	14	(74,459)	(102,437)
Otros gastos, neto		<u>(50,759)</u>	<u>(41,026)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,611,506	2,936,979
Impuesto a la renta:	8		
Corriente		(390,641)	(683,917)
Diferido		<u>(3,301)</u>	<u>4,461</u>
Total		<u>(393,942)</u>	<u>(679,456)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,217,564</u>	<u>2,257,523</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Ganancia (pérdida) actuarial	11	<u>87,769</u>	<u>(8,610)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,305,333</u>	<u>2,248,913</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Mauricio de Wind C.
Gerente General


Ing. César López
Contador General

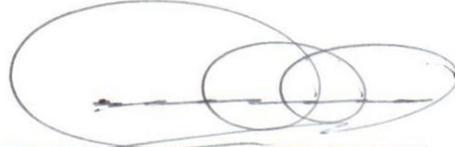
INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

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

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	1,000,000	339,399	326,598	3,414,189	5,080,186
Capitalización, nota 13	384,200	(339,399)			44,801
Utilidad del año				2,257,523	2,257,523
Otro resultado integral				(8,610)	(8,610)
Apropiación de reservas			225,752	(225,752)	
Dividendos pagados, nota 13				(375,000)	(375,000)
Efecto por modificaciones NIC 19, nota 2.16				(67,746)	(67,746)
Diciembre 31, 2016	1,384,200		552,350	4,994,604	6,931,154
Utilidad del año				1,217,564	1,217,564
Otro resultado integral				87,769	87,769
Apropiación de reservas, nota 13			279,556	(279,556)	
Dividendos pagados, nota 13				(568,240)	(568,240)
Diciembre 31, 2017	<u>1,384,200</u>		<u>831,906</u>	<u>5,452,141</u>	<u>7,668,247</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Mauricio de Wind C.
Gerente General


Ing. César López
Contador General

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

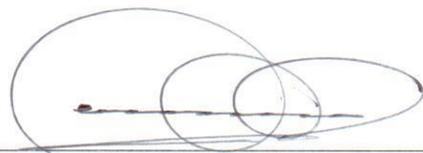
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	26,218,273	31,127,070
Pagado a proveedores, empleados y otros	(24,736,986)	(28,259,980)
Impuesto a la renta	(477,504)	(584,607)
Intereses pagados, neto	(74,459)	(102,437)
Otros, neto	<u> </u>	<u>(41,026)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>929,324</u>	<u>2,139,020</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	<u>(860,382)</u>	<u>(751,639)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(860,382)</u>	<u>(751,639)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos a largo plazo	400,000	
Pago de dividendos	(568,240)	(375,000)
Pago de préstamos a largo plazo	(268,703)	(753,665)
Aporte de capital	<u> </u>	<u>44,801</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(436,943)</u>	<u>(1,083,864)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto en efectivo y bancos	(368,001)	303,517
SalDOS al comienzo del año	<u>1,011,479</u>	<u>707,962</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>643,478</u>	<u>1,011,479</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Mauricio de Wind C.
Gerente General



Ing. César López
Contador General

INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1977 y su actividad principal es la producción y comercialización de alimentos balanceados para aves, cerdos y camarones. Su domicilio principal es km 4½ Vía Durán – Tambo. El controlador final de la Compañía es el Sr. Mauricio de Wind.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros 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 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 que 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.

Las cifras de las notas a los estados financieros están expresadas 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.

2.4 Inventarios - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 **Propiedades, planta y equipos**

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.5.3 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 partidas 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	30
Maquinarias y equipos	10 - 15
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 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 como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Propiedad de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.7 Deterioros 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).

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.

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

2.8.1 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 imposables 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.

2.8.2 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 imposables. 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.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados 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.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 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.

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.

2.9.2 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 impuesto a la renta, de acuerdo con disposiciones legales.

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

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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.13.1 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 período 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 período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.13.2 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales, que no generan intereses.

2.13.3 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su saldo al probable de realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de los saldos adeudados por cada cliente, el cual considera las cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 1 año, más cualquier provisión específica para clientes con riesgo crediticio alto.

2.13.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual; en los casos que aplique.

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.

2.14.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2 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 tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de pago promedio a proveedores es de 30 días.

2.15 Estimaciones contables - 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 Compañía, 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.

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

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

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Administración de 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.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (nota 6). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 6. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 6, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

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

La Administración de 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.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2017

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

2.17 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, que permiten aplicación anticipada. 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
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión.	Enero 1, 2018

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. En

julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y,
- Requerimientos de deterioro para activos financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, 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 los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, 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.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un 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 que representa 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 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 en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

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

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

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.

En abril del 2016, el IASB emitió “Clarificaciones a la NIIF 15” en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro no tendrá impactos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones, ya que los ingresos principales de la Compañía se generan por ventas de bienes, los cuales, se reconocen cuando se transfieren los riesgos y beneficios sobre los bienes y no existen obligaciones de desempeño asociadas que deban reconocerse de forma separada. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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 arrendador 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 arrendador 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 que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. 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.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 40 Transferencias de propiedades de inversión

Las enmiendas aclaran que una transferencia a, o desde, propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, apoyada por la evidencia observable que se ha producido un cambio de uso. Las enmiendas aclaran además que situaciones distintas de las que se enumeran en la NIC 40 pueden evidenciar un cambio en uso, y que es posible un cambio en el uso de propiedades bajo construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas).

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 enero del 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar las modificaciones, ya sea de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros en el caso de haber un cambio en el uso de cualquiera de sus propiedades.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Clientes	2,636,724	3,256,455
Anticipo a proveedores	511,962	481,478
Compañías relacionadas, nota 15	447,693	68,684
Empleados	24,605	82,906
Provisión para cuentas incobrables	<u>(303,514)</u>	<u>(302,530)</u>
Total	<u>3,317,470</u>	<u>3,586,993</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes representan créditos otorgados en ventas de alimentos balanceados, las cuales tienen vencimientos promedio a 30 días y no generan intereses.
- Anticipo a proveedores incluye principalmente valores entregados a proveedores locales por compra de materia prima por US\$291,481.
- La Compañía no mantiene garantías sobre estos saldos, por lo cual, ha reconocido una provisión para cuentas incobrables en función de la probabilidad de pérdida de los créditos concedidos en el año. De acuerdo al criterio de la Administración, la provisión reconocida representa la diferencia entre el valor en libros de estas cuentas por cobrar y su valor probable de recuperación.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Corriente:	1,613,476	2,234,147
Vencido:		
1 a 30 días	764,064	721,156
31 a 60 días	85,781	149,924
61 a 90 días	60,282	3,878
91 a 180 días	5,189	23,099
180 a 360 días		40,636
Más de 360 días	<u>107,932</u>	<u>83,615</u>
Total	<u>2,636,724</u>	<u>3,256,455</u>

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	302,530	303,599
Provisión	2,301	
Castigo	<u>(1,317)</u>	<u>(1,069)</u>
Saldos al final del año	<u>303,514</u>	<u>302,530</u>

4. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materia prima	2,168,540	1,509,491
Productos terminados	676,675	950,262
Suministros y materiales	<u>171,515</u>	<u>123,003</u>
Total	<u>3,016,730</u>	<u>2,582,756</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Materia prima incluye principalmente 795,710 kilos de trigo por US\$203,781; 748,714 kilos de maíz nacional por US\$284,586; 652,045 kilos de pasta de soya importada por US\$256,775 y 67,125 kilos de gluten de trigo por US\$155,596, utilizados para la producción de alimento balanceado de aves, camarón y cerdos.
- Productos terminados incluyen principalmente 445,128 kilos de balanceado para camarones Inmupro por US\$587,554.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	5,548,485	4,688,103
Depreciación acumulada	<u>(1,652,981)</u>	<u>(1,225,637)</u>
Total	<u>3,895,504</u>	<u>3,462,466</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	355,000	355,000
Edificios e instalaciones	663,718	639,593
Maquinarias y equipos	2,599,774	1,968,563
Vehículos	70,804	70,646
Muebles, enseres y equipos de computación	62,945	41,494
Construcciones en proceso	<u>143,263</u>	<u>387,170</u>
Total	<u>3,895,504</u>	<u>3,462,466</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
			... (en U.S. dólares) ...				
<i>Costo</i>							
Enero 1, 2016	355,000	971,360	2,211,560	78,255	230,698	89,591	3,936,464
Adquisiciones	-----	-----	<u>439,813</u>	<u>14,247</u>	-----	<u>297,579</u>	<u>751,639</u>
Diciembre 31, 2016	355,000	971,360	2,651,373	92,502	230,698	387,170	4,688,103
Adquisiciones		8,195	785,019	33,030	34,138		860,382
Activación	-----	<u>81,591</u>	<u>162,316</u>	-----	-----	<u>(243,907)</u>	-----
Diciembre 31, 2017	<u>355,000</u>	<u>1,061,146</u>	<u>3,436,392</u>	<u>125,532</u>	<u>264,836</u>	<u>143,263</u>	<u>5,548,485</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
<u>Depreciación acumulada</u>					
Enero 1, 2016	(271,363)	(460,189)	(42,702)	(126,441)	(900,695)
Depreciación	<u>(60,404)</u>	<u>(222,621)</u>	<u>(8,306)</u>	<u>(33,611)</u>	<u>(324,942)</u>
Diciembre 31, 2016	(331,767)	(682,810)	(51,008)	(160,052)	(1,225,637)
Depreciación	<u>(65,661)</u>	<u>(316,124)</u>	<u>(11,579)</u>	<u>(33,980)</u>	<u>(427,344)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>(397,428)</u>	<u>(998,934)</u>	<u>(62,587)</u>	<u>(194,032)</u>	<u>(1,652,981)</u>

Al 31 de diciembre del 2017, adquisiciones incluyen principalmente tolvas dosificadoras por US\$143,971, una peletizadora por US\$117,458, adecuaciones de planta por US\$89,787, termos acondicionadores por US\$84,584 y una mezcladora por US\$55,263.

6. PRÉSTAMOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Garantizados - al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios (1)	<u>775,575</u>	<u>644,278</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	319,849	225,681
No corriente	<u>455,726</u>	<u>418,597</u>
Total	<u>775,575</u>	<u>644,278</u>

(1) Préstamos a tasa fija otorgados por bancos locales, con vencimientos mensuales hasta marzo del 2020, con una tasa promedio de interés del 8.95% anual.

Al 31 de diciembre del 2017, los préstamos están garantizados por terreno, instalaciones y ciertas maquinarias por US\$1.9 millones.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente facturas por pagar a proveedores locales y del exterior por compras de materia prima por US\$1.4 millones, los cuales tienen vencimientos promedio hasta 30 días y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	255,751	167,250
Crédito tributario – IVA	<u>1,638</u>	<u> </u>
Total	<u>255,751</u>	<u>167,250</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente	17,912	19,384
IVA por pagar y retenciones	<u>8,572</u>	<u>20,754</u>
Total	<u>26,484</u>	<u>40,138</u>

8.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados - 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	1,611,506	2,936,979
Gastos no deducibles	164,136	180,343
Otras deducciones	<u> </u>	<u>(8,610)</u>
Utilidad gravable	<u>1,775,642</u>	<u>3,108,712</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>390,641</u>	<u>683,917</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2003 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

8.3 Movimiento de crédito tributario - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	167,250	266,560
Provisión del año	(390,641)	(683,917)
Pagos:		
Anticipos de impuesto a la renta y retenciones	212,983	268,131
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	<u>264,521</u>	<u>316,476</u>
Saldos al final del año	<u>254,113</u>	<u>167,250</u>

8.4 Saldo del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del Año	Reconocido en <u>los Resultados</u> (en U.S. dólares)	Saldos al fin del Año
Año 2017			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(43,376)	(3,301)	(46,677)
Año 2016			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(47,837)	4,461	(43,376)

8.5 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre 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 establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- 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.

9. 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 un 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.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	299,872	516,771
Otros beneficios sociales	<u>151,941</u>	<u>129,538</u>
Total	<u>451,813</u>	<u>646,309</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	516,771	292,977
Provisión	299,872	516,771
Pagos	<u>(516,771)</u>	<u>(292,977)</u>
Saldos al final del año	<u>299,872</u>	<u>516,771</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	572,161	524,585
Bonificación por desahucio	<u>150,187</u>	<u>171,181</u>
Total	<u>722,348</u>	<u>695,766</u>

11.1 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.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	524,585	390,432
Costo de los servicios del período corriente	93,727	61,665
Costo por intereses	21,718	19,103
Beneficios pagados	(4,420)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (Ganancias) pérdidas actuariales	(13,997)	(22,920)
Efecto de la modificación de la NIC 19	(49,452)	28,581
	-----	<u>47,724</u>
Saldos al final del año	<u>568,176</u>	<u>524,585</u>

11.2 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 en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	171,181	123,507
Costo de los servicios del período corriente	21,583	29,406
Costo por intereses	7,087	6,258
(Ganancias) pérdidas actuariales	(24,320)	2,949
Beneficios pagados	(25,344)	(10,961)
Efecto de la modificación de la NIC 19	-----	<u>20,022</u>
Saldos al final del año	<u>154,172</u>	<u>171,181</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 forma 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 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 aumentaría en US\$35,087, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$31,891.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$35,776, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$32,766.

Si la esperanza de vida aumenta por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$16,415, en caso de que la tasa disminuya por un año, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$16,573.

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 los cambios en las hipótesis se produzcan 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 hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Para los años 2017 y 2016, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 3.91% y 4.14% para la tasa de descuento, y el 1.50% y 3% para la tasa esperada de incremento salarial, respectivamente.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 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 y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, 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.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Administración de la Compañía considera que el riesgo de la tasa de interés es bajo debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasa de interés fija.

12.1.2 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 ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Naturisa S. A. ha sido el principal cliente de la Compañía durante los últimos años. Al 31 de diciembre del 2017, la concentración de riesgo de crédito relacionada con este cliente asciende a US\$1.2 millones, el cual representa el 45% de los saldos por cobrar a clientes a esa fecha, por lo cual, la Administración tomando una posición conservadora ha registrado una provisión específica del 15% del saldo de este cliente, con la finalidad de cubrir pérdidas eventuales que puedan surgir durante su recuperación.

12.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración 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 y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 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 en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - El 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	643,478	1,011,479
Cuentas por cobrar	<u>3,317,470</u>	<u>3,586,993</u>
Total	<u>3,960,948</u>	<u>4,598,472</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>		
Cuentas por pagar	1,503,283	1,950,898
Préstamos corrientes y largo plazo	<u>775,575</u>	<u>644,278</u>
Total	<u>2,278,858</u>	<u>2,595,176</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2017, el capital autorizado, suscrito y pagado representa 34,605,000 acciones con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

13.2 Reservas - Al 31 de diciembre del 2017, las reservas patrimoniales incluyen:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Legal	681,906	552,350
Facultativa	<u>150,000</u>	<u> </u>
Total	<u>831,906</u>	<u>552,350</u>

13.2.1 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.

13.2.2 Reserva facultativa - Representa reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

En mayo del 2017, la Junta General de Accionistas aprobó la apropiación de la Reserva Especial por US\$150,000 correspondientes a utilidades del año 2016.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	4,291,967	3,834,430
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	328,287	328,287
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	732,627	732,627
Reserva por valuación	<u>99,260</u>	<u>99,260</u>
Total	<u>5,452,141</u>	<u>4,994,604</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 2011, 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.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación de inversiones o por valuación de propiedades, planta y equipos según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados 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.

13.4 Dividendos pagados - En mayo del 2017, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$568,240 correspondiente a las utilidades del año 2016, las cuales fueron pagadas en su totalidad.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	22,022,573	26,580,353
Gastos de administración y ventas	2,219,571	2,336,042
Gastos financieros	<u>74,459</u>	<u>102,437</u>
Total	<u>24,316,603</u>	<u>29,018,832</u>

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materia prima utilizada en producción	19,331,404	23,870,703
Sueldos y beneficios sociales	2,059,071	2,322,841
Transporte de materias primas	547,747	604,070
Mantenimientos y reparaciones	538,416	562,066
Depreciación	427,344	324,942
Energía eléctrica	257,988	314,676
Almacenamiento	153,950	91,646
Repuestos y suministros	102,814	133,499
Gastos de laboratorio	95,717	110,238
Gastos financieros	74,459	102,437
Otros	<u>727,693</u>	<u>581,714</u>
Total	<u>24,316,603</u>	<u>29,018,832</u>

Sueldos y beneficios sociales - Un detalle de gastos de sueldos y beneficios sociales es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	1,224,636	1,301,694
Participación a trabajadores	299,872	516,771
Beneficios sociales	404,445	387,944
Beneficios definidos	<u>130,118</u>	<u>116,432</u>
Total	<u>2,059,071</u>	<u>2,322,841</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S.A.	380,857	48,060
Camaronera Bravo Grande S. A.	66,780	20,624
Deveri S.A.	<u>56</u>	<u> </u>
Total	<u>447,693</u>	<u>68,684</u>

Al 31 de diciembre del 2017, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidos.

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Ingresos por venta de balanceado y materia prima:</i>		
Pesquera e Industrial Bravito S. A.	3,809,213	3,393,094
Camaronera Bravo Grande S. A.	1,293,839	1,118,033
Deveri S.A.	13,755	25,305

16. 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 (abril 26 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 26 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta de Directores sin modificaciones.