

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
junto con el informe de los auditores independientes

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y 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 importantes, la situación financiera de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

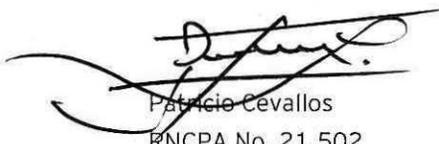
Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podría ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo, en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
13 de marzo de 2018

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de situación financiera

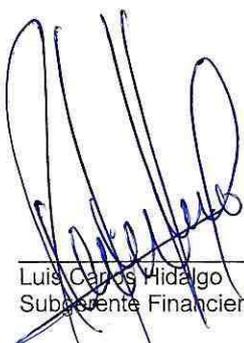
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

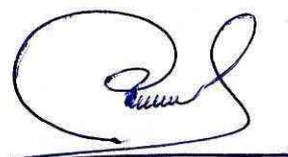
	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	14,863,715	17,945,838
Cuentas por cobrar, neto	7	76,443,588	71,401,351
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	9,182,374	12,078,353
Impuestos por recuperar, neto	15(a)	11,305,749	7,943,571
Inventarios	8	69,744,874	67,803,468
Seguros pagados por anticipado		2,907,676	2,392,262
Total activo corriente		184,447,976	179,564,843
Activo no corriente:			
Inversiones en asociadas	9	3,337,711	2,776,196
Propiedad, planta y equipos	10	156,193,068	140,511,144
Otros activos		468,570	701,814
Total activo no corriente		159,999,349	143,989,154
Total activo		344,447,325	323,553,997



Eduardo Aguirre Román
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

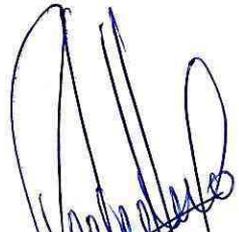
Estados de situación financiera

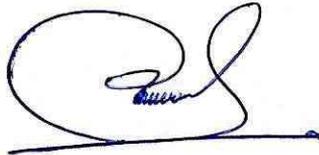
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras, porción corriente	11	45,569,727	38,565,044
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	28,657,671	26,670,766
Anticipos recibidos de clientes		5,006,660	5,621,428
Impuestos por pagar	15(a)	1,634,080	1,677,873
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	18,979,453	21,086,367
Beneficios a empleados corto plazo	14(a)	7,485,049	6,901,438
Total pasivo corriente		107,332,640	100,522,916
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	11	56,949,277	49,007,059
Cuentas por pagar a partes relacionadas, porción largo plazo	13(a)	30,872,215	27,628,931
Impuesto diferido	15(d)	8,380,845	7,392,904
Beneficios a empleados largo plazo	14(b)	15,673,652	14,534,475
Total pasivo no corriente		111,875,989	98,563,369
Total pasivo		219,208,629	199,086,285
Patrimonio:			
Capital social	16	31,000,000	31,000,000
Reservas	17	10,101,288	9,265,836
Utilidades retenidas	18	84,137,408	84,201,876
Total patrimonio		125,238,696	124,467,712
Total pasivo y patrimonio		344,447,325	323,553,997


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de resultados integrales

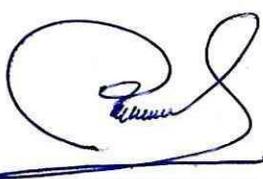
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos:			
Venta de productos	3(l)	403,666,039	364,495,698
Otros ingresos	3(l)	7,572,141	2,957,391
		<u>411,238,180</u>	<u>367,453,089</u>
Costo y gastos:			
Costo de ventas		(333,167,243)	(294,583,845)
Gastos de ventas	19	(31,283,845)	(28,270,337)
Gastos de administración	19	(26,296,163)	(25,407,400)
Gastos financieros		(8,425,097)	(7,395,977)
Otros gastos		(239,761)	(580,801)
Participación en el resultado de asociadas	3(e)	561,515	45,162
Total costo y gastos		<u>(398,850,594)</u>	<u>(356,193,198)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>12,387,586</u>	<u>11,259,891</u>
Impuesto a la renta	15(b)	(4,487,079)	(4,144,395)
Utilidad neta		<u>7,900,507</u>	<u>7,115,496</u>
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial		(454,522)	-
Utilidad neta y resultado integral		<u>7,445,985</u>	<u>7,115,496</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Utilidades retenidas				Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva especial	Ajustes de primera adopción	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Otros resultados integrales	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	31,000,000	8,541,371	7,309,515	48,581,042	29,434,559	(624,755)	-	77,390,846	124,241,732
Más (menos):									
Ajuste de años anteriores (Véase Nota 15(c))	-	-	-	-	-	407,084	-	407,084	407,084
Devolución de aportes (Véase Nota 17(b))	-	-	(7,296,600)	-	-	-	-	-	(7,296,600)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	7,115,496	-	7,115,496	7,115,496
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17 (a))	-	711,550	-	-	-	(711,550)	-	(711,550)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	31,000,000	9,252,921	12,915	48,581,042	29,434,559	6,186,275	-	84,201,876	124,467,712
Más (menos):									
Dividendos declarados (Véase Nota 18(c))	-	-	-	-	-	(6,594,881)	-	(6,594,881)	(6,594,881)
Ajuste de años anteriores	-	45,401	-	-	-	(125,521)	-	(125,521)	(80,120)
Pérdidas actuariales del año (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	-	-	(454,522)	(454,522)	(454,522)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	7,900,507	-	7,900,507	7,900,507
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17(a))	-	790,051	-	-	-	(790,051)	-	(790,051)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	31,000,000	10,088,373	12,915	48,581,042	29,434,559	6,576,329	(454,522)	84,137,408	125,238,696


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
SupLENte Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de flujos de efectivo

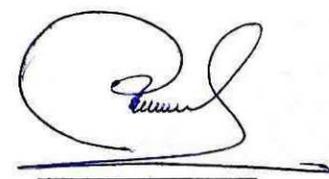
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,387,586	11,259,891
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	12,108,962	8,532,708
Beneficios de empleados largo plazo	684,655	1,369,073
Participación en resultados de asociadas	(561,515)	(45,162)
Baja de propiedad, planta y equipo	9,580,652	322,406
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(5,042,237)	(8,030,722)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,895,979	(3,157,560)
(Aumento) disminución en impuestos por recuperar	(3,442,298)	784,871
(Aumento) en inventarios	(1,941,406)	(52,927)
(Aumento) disminución en seguros pagados por anticipado	(515,414)	609,079
Disminución (aumento) en otros activos	233,244	(313,577)
Aumento (disminución) en proveedores y otras cuentas por pagar	1,986,905	(5,002,528)
(Disminución) aumento en anticipos recibidos de clientes	(614,768)	142,889
Aumento en beneficios a empleados corto plazo	583,611	1,732,923
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(3,958,511)	(930,746)
(Disminución) en impuestos por pagar	(43,793)	(201,792)
	<u>24,341,652</u>	<u>7,018,826</u>
Impuesto a la renta pagado	(3,499,138)	(3,195,957)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>20,842,514</u>	<u>3,822,869</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(37,371,538)	(17,144,998)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	39,332,175	74,238,751
Préstamos pagados	(24,385,274)	(58,992,159)
Pago de dividendos	(1,500,000)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>13,446,901</u>	<u>15,246,592</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(3,082,123)</u>	<u>1,924,463</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	17,945,838	16,021,375
Saldo al final del año	<u>14,863,715</u>	<u>17,945,838</u>


Eduardo Aguirre-Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1957 y su principal actividad se desarrolla dentro de la industria pesquera que consiste en las fases de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de especies bioacuáticas. Las ventas de la Compañía corresponden a los siguientes productos: atún, sardina, camarón, harina y aceite de pescado, a través de la marca “REAL” y otras marcas privadas para ventas al exterior.

La Compañía es subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador y propiedad de Real Holding Trust de Nueva Zelanda.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en la parroquia Posorja, Provincia del Guayas y sus oficinas principales en la Ciudadela Atarazana, Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 6 de marzo de 2018 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido

Notas a los estados financieros (continuación)

por pérdidas no realizadas.

- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de

Notas a los estados financieros (continuación)

interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

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

Baja de activos financieros

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

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido

Notas a los estados financieros (continuación)

el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como cambios en atrasos o en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto los pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable cuyos costos de transacción se registran en resultados.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

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

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

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

Baja de pasivos financieros

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) **Compensación de instrumentos financieros**

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

(c) **Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

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

(d) **Seguros pagados por anticipado-**

Esta cuenta incluye el seguro pagado por anticipado, el cual es distribuido a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses.

(e) **Inversiones en asociadas-**

Las inversiones de la Compañía en asociadas se contabiliza mediante el método de la participación. Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía posee influencia significativa.

Según el método de la participación, la inversión efectuada en la asociada se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado de resultados integrales refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en las asociadas. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada la Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier retención de la inversión a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor contable de la inversión en la asociada en la fecha en que se produce la pérdida de influencia significativa y el valor razonable de la inversión retenida producto de la disposición de parte de la participación en la asociada, se reconoce en el estado de resultados integrales.

(f) **Propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de

Notas a los estados financieros (continuación)

los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Embarcaciones	5 – 47
Edificios	50 – 86
Maquinaria y equipos	4 – 56
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Aeronaves (helicópteros)	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(g) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del

Notas a los estados financieros (continuación)

dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipos, no pueda ser recuperado.

(h) Cuentas por pagar y provisiones-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

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

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) **Beneficios a empleados-**

Corto plazo:

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

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

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

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

(k) **Capital social-**

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

(l) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(m) **Reconocimiento de costos y gastos-**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(o) Costos de financiamiento-

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

(p) Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al

Notas a los estados financieros (continuación)

nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(q) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

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

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

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

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Euros a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2017 fue de 1.194 por cada Dólar de E.U.A. (1.130 al 31 de diciembre de 2016).

(s) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. **USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o las notas a los estados financieros.

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

Estimación para cuentas incobrables-

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

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de

Notas a los estados financieros (continuación)

acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

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

Provisiones-

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

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

Obligaciones por beneficios a empleados-

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 - Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF — Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos- Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro - Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22- Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 2- Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y Medición
- Deterioro
- Contabilidad de Cobertura

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio, excepto por la aplicación de los requerimientos de valoración de deterioro detallados en NIIF 9. La Compañía no espera un incremento en la provisión de deterioro. En adición, la Compañía implementará a partir del período de vigencia de esta norma, los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros. Los préstamos y las cuentas por cobrar / deudores comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales. La Compañía ha determinado que, debido a la implementación de esta nueva norma la provisión para cuentas incobrables no se incrementará.

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Si bien se requiere se establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, su adopción anticipada es permitida. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía opera en la industria de procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas. Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurra cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente. La Compañía ha determinado que en la venta de bienes no existen consideraciones variables.

La Compañía ha determinado que el valor de la transacción a ser asignado a los ingresos por bienes en comparación con la actual política contable no sufre modificación.

(b) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, cuando al inicio del contrato determina que el período entre la transferencia del bien o servicio prometido a un cliente y la fecha de pago será de un año o más. Por lo tanto, los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía ha determinado que no existe un componente de financiación significativo.

(c) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos; sin embargo la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos no serán significativos.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

7. CUENTAS POR COBRAR

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comerciales	(1)	70,786,796	56,532,648
Anticipos a proveedores	(2)	7,982,526	18,024,882
Otros		<u>2,637,433</u>	<u>1,698,228</u>
		81,406,755	76,255,758
Menos- Provisión para cuentas incobrables		<u>4,963,167</u>	<u>4,854,407</u>
		<u>76,443,588</u>	<u>71,401,351</u>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30, 60 y 90 días e incluye 27,287,436 de clientes locales y 43,499,360 de clientes del exterior (24,907,926 y 31,624,722 en el año 2016, respectivamente).

(2) Los anticipos a proveedores no generan interés y no poseen período de vencimiento. Incluye 4,682,255 de proveedores locales y 3,300,271 de proveedores del exterior (7,176,183 y 10,848,699 en el año 2016, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A vencer	58,165,011	45,086,552
Vencidos:		
De 31 a 60 días	7,439,953	3,543,747
De 61 a 90 días	800,226	2,838,883
De 91 a 180 días	740,354	410,544
Más de 180 días	<u>3,641,252</u>	<u>4,652,922</u>
Total	<u>70,786,796</u>	<u>56,532,648</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	4,854,407	5,092,840
Más (menos):		
Provisión	108,760	-
Castigos	<u>-</u>	<u>(238,433)</u>
Saldo al final	<u>4,963,167</u>	<u>4,854,407</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	(1) y (3)	26,624,700	30,637,628
Productos en proceso		9,575,132	11,921,368
Materia prima	(2)	19,543,866	15,732,164
Ingredientes	(3)	3,100,800	3,220,080
Material de empaque		4,607,084	4,078,549
Combustibles y lubricantes		1,290,552	982,818
Químicos y suministros de oficina		176,873	153,425
Inventarios en tránsito y otros	(2)	<u>4,825,867</u>	<u>1,077,436</u>
		<u>69,744,874</u>	<u>67,803,468</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, existe prenda comercial ordinaria sobre ciertas partidas de inventario (Véase Nota 20).

(2) Al 31 de diciembre de 2017, ciertas partidas del inventario por 321,000 y 5,773,700 se encontraban bajo el régimen de descarga directa y admisión temporal, respectivamente (2,273,000 y 3,646,300, respectivamente al 31 de diciembre de

Notas a los estados financieros (continuación)

2016), garantizados por endosos de pólizas de seguros a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (Véase Nota 20).

- (3) Incluye inventario (principalmente aceite de pescado, aceite crudo de girasol y de soya), almacenado en poder de terceros por 105,206 y 173,339 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% de participación	Valor en libros		Valor nominal	
		2017	2016	2017	2016
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	26.57	1,732,108	1,356,327	89,365	89,365
Industrial Aceitera INASA S. A.	45.00	1,070,374	940,322	7,560	7,560
Conceptgenética S. A. (1)	60.00	480	480	3,252	3,252
Otras (2)	-	534,749	479,067	-	-
		<u>3,337,711</u>	<u>2,776,196</u>		

- (1) La Compañía posee una inversión del 60% en el capital social de Conceptgenética S. A., la cual se contabiliza mediante el método de la participación, en consideración a que Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. es una subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A. (última entidad controladora) quien emite estados financieros consolidados, no se presentan estados financieros consolidados de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. con su subsidiaria.

- (2) Participación menor al 20% en el capital de las compañías emisoras. La Compañía no posee influencia significativa sobre dichas compañías.

Los estados financieros no auditados de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A., Conceptgenética S. A. y de Industrial Aceitera INASA S. A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, muestran las siguientes cifras:

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2017					
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	12,419,145	5,899,617	6,519,528	6,338,017	782,159
Industrial Aceitera INASA S. A.	4,054,862	1,676,253	2,378,609	5,264,592	223,960
Conceptgenética S. A.	105,168	106,183	(1,015)	-	-
Al 31 de diciembre de 2016					
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	9,031,587	3,800,716	5,230,871	5,301,184	396,626
Industrial Aceitera INASA S. A.	3,687,069	1,597,467	2,089,602	5,292,296	206,731
Conceptgenética S. A.	105,167	106,613	(1,446)	-	(876)

Notas a los estados financieros (continuación)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Costo	Depreciación		Costo	Depreciación	
		acumulada	Valor neto		acumulada	Valor neto
Terrenos	6,713,097	-	6,713,097	418,254	-	418,254
Construcciones en proceso (1)	5,229,213	-	5,229,213	11,167,110	-	11,167,110
Embarcaciones (2)	144,547,551	(61,850,155)	82,697,396	126,964,761	(55,351,160)	71,613,601
Maquinarias y equipos	42,638,547	(13,686,467)	28,952,080	37,153,579	(11,053,833)	26,099,746
Equipo auxiliar	14,862,400	(2,252,913)	12,609,487	15,066,868	(2,153,359)	12,913,509
Edificios	16,881,569	(2,430,408)	14,451,161	15,059,951	(2,170,128)	12,889,823
Vehículos	7,902,342	(5,419,668)	2,482,674	7,186,384	(4,868,387)	2,317,997
Muebles y enseres	1,073,824	(650,250)	423,574	1,020,260	(576,311)	443,949
Equipos de computación	3,134,586	(2,421,769)	712,817	2,702,765	(1,837,224)	865,541
Aeronaves	3,068,568	(1,146,999)	1,921,569	2,802,433	(1,020,819)	1,781,614
	<u>246,051,697</u>	<u>(89,858,629)</u>	<u>156,193,068</u>	<u>219,542,365</u>	<u>(79,031,221)</u>	<u>140,511,144</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a sistema contra incendio por 1,929,324, instalación de sistema de bombeo por 344,984 y construcción e instalación de línea de clasificado por 297,181.

(2) El número de embarcaciones se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Atuneras	11
Sardineras	5
	<u>16</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Construc- ciones en proceso	Embar- caciones	Maquina- rias y equipos	Equipo auxiliar	Edificios	Ve- hículos	Muebles y ense- res	Equipos de compu- tación	Aero- naves	Total
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2015	418,254	12,197,065	118,187,381	31,796,762	14,137,841	14,324,032	6,331,130	989,668	2,373,205	2,684,605	203,439,943
Adiciones	-	5,747,159	7,687,187	1,434,467	929,027	8,929	1,155,752	25,431	157,046	-	17,144,998
Bajas	-	-	(303,451)	(25,190)	-	-	(300,498)	(509)	(412,928)	-	(1,042,576)
Transferencia	-	(6,777,114)	1,393,644	3,947,540	-	726,990	-	5,670	585,442	117,828	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	418,254	11,167,110	126,964,761	37,153,579	15,066,868	15,059,951	7,186,384	1,020,260	2,702,765	2,802,433	219,542,365
Adiciones	6,294,843	304,028	23,442,268	1,916,926	3,938,053	325,217	925,805	23,467	200,931	-	37,371,538
Bajas	-	(328,073)	(6,022,632)	(2,098)	(4,142,521)	-	(361,460)	(757)	(4,665)	-	(10,862,206)
Transferencia	-	(5,913,852)	163,154	3,570,140	-	1,496,401	151,613	30,854	235,555	266,135	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,713,097	5,229,213	144,547,551	42,638,547	14,862,400	16,881,569	7,902,342	1,073,824	3,134,586	3,068,568	246,051,697
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	(51,022,437)	(8,746,224)	(1,876,783)	(1,920,792)	(4,427,663)	(501,852)	(1,840,522)	(882,410)	(71,218,683)
Depreciación del período	-	-	(4,339,342)	(2,312,871)	(276,576)	(249,336)	(731,945)	(74,967)	(409,262)	(138,409)	(8,532,708)
Bajas	-	-	10,619	5,262	-	-	291,221	508	412,560	-	720,170
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	(55,351,160)	(11,053,833)	(2,153,359)	(2,170,128)	(4,868,387)	(576,311)	(1,837,224)	(1,020,819)	(79,031,221)
Depreciación del período	-	-	(6,987,629)	(2,665,567)	(562,888)	(260,608)	(842,837)	(74,490)	(588,763)	(126,180)	(12,108,962)
Bajas	-	-	488,634	32,933	463,334	328	291,556	551	4,218	-	1,281,554
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	(61,850,155)	(13,686,467)	(2,252,913)	(2,430,408)	(5,419,668)	(650,250)	(2,421,769)	(1,146,999)	(89,858,629)
Valor neto	6,713,097	5,229,213	82,697,396	28,952,080	12,609,487	14,451,161	2,482,674	423,574	712,817	1,921,569	156,193,068

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen activos de la Compañía que se encuentran otorgados en garantía (Véase Nota 20).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2017					Al 31 de diciembre de 2016							
	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Total			
Banco Internacional S. A.	6.25%-8.95%	(F y V)	Junio de 2024	16,554,379	16,596,159	33,150,538	8%-8.95%	(V)	Noviembre de 2020	12,887,421	14,378,194	27,265,615	(2)
Banco Bolivariano C. A.	7.00%-8.00%	(F y V)	Marzo de 2021	12,765,177	14,652,960	27,418,137	7.92%-8.83%	(F y V)	Mayo de 2020	11,397,570	9,899,306	21,296,876	(2)
Towerbank Ltd.	5.81%-6.00%	(F y V)	Julio de 2022	2,726,394	8,708,333	11,434,727	6.00%	(V)	Abril de 2021	1,774,167	5,833,333	7,607,500	(2)
Banco del Pacífico S. A.	7.00%-7.91%	(F y V)	Octubre de 2022	4,208,364	6,926,785	11,135,149	7.50%-7.75%	(V)	Noviembre de 2017	4,001,592	3,096,164	7,097,756	(2)
Banco de Guayaquil S. A.	7.50%-8.95%	(V)	Abril de 2020	5,620,551	4,156,806	9,777,357	8%-8.95%	(F y V)	Abril de 2020	5,743,484	7,552,133	13,295,617	(2)
Corporación Financiera Nacional CFN	8.33%-8.77%	(V)	Octubre de 2022	1,238,254	4,600,000	5,838,254	9.12%	(V)	Octubre de 2022	1,251,406	5,750,000	7,001,406	(2)
Banco de la Producción S. A.	8.25%-8.95%	(V)	Junio de 2019	2,456,608	1,308,234	3,764,842	8.25%	(V)	Junio de 2019	1,509,404	2,497,929	4,007,333	(2)
				<u>45,569,727</u>	<u>56,949,277</u>	<u>102,519,004</u>				<u>38,565,044</u>	<u>49,007,059</u>	<u>87,572,103</u>	

(1) Incluye intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(2) Incluye obligaciones financieras con tasa reajutable por 52,716,043 y 84,114,277 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

F = Tasa fija

V = Tasa variable

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 20).

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	26,741,305	24,630,306
Entidades públicas	839,359	705,497
Otros	1,077,007	1,334,963
	<u>28,657,671</u>	<u>26,670,766</u>

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con accionistas y partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por cobrar:			
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	2,036,175	6,025,428
Procesadora Posorja Proposorja S. A.	Comercial	1,165,735	1,436,541
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	932,731	421,931
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	696,620	562,228
Luthorcorp S. A.	Filial	577,912	31,098
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	300,394	6,265
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	255,323	9,178
Terraquil S. A.	Filial	207,104	92,470
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	94,394	8,534
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Filial	49,498	49,498
Laboratorio de Larvas PENAEUS S.A.	Asociada	35,000	35,000
Promusterra S. A.	Comercial	5,805	820
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Filial	-	1,375,000
Otros	Gerencia	2,825,683	2,024,362
		<u>9,182,374</u>	<u>12,078,353</u>
Por pagar corto plazo:			
Procesadora Posorja Proposorja S. A.	Comercial	464,102	1,000,000
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	45,504	54,494
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	35,634	714,462
Industrial Aceitera INASA S. A.	Asociada	17,322	15,540
Prometeus Sea Brokers Inc.	Filial	7,583	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	2017	2016
Inmobiliaria Agusin S. A.	Filial	6,256	6,256
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	5,239	5,622
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Filial	3,226	415
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	386	218,491
Terraquil S. A.	Filial	289	338
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	132	941
Luthorcorp S. A.	Filial	68	13
Promusterra S. A.	Comercial	30	74,350
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	-	425,021
		<u>585,771</u>	<u>2,515,943</u>
Préstamo y otras por pagar a accionista (1 y 2)			
Corto plazo (1)		1,996,057	2,191,061
Largo plazo (2)		7,296,600	9,129,935
Total préstamo y otras por pagar a accionista		<u>9,292,657</u>	<u>11,320,996</u>
Dividendos por pagar (Véase Nota 18(c)):			
Corto plazo		16,397,625	16,379,363
Largo plazo		23,575,615	18,498,996
Total dividendos por pagar		<u>39,973,240</u>	<u>34,878,359</u>
Total corto plazo		<u>18,979,453</u>	<u>21,086,367</u>
Total largo plazo		<u>30,872,215</u>	<u>27,628,931</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a saldo de préstamo por 6,000,000 recibido en diciembre de 2015 por Corporación Real Corprealsa S. A. para capital de trabajo, que devenga una tasa de interés del 8.50% con vencimiento en noviembre de 2018.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a 7,296,600 que fue reclasificado de reserva facultativa (Véase Nota 17(b)).

Transacciones

Durante los años 2017 y 2016, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2017</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Dividendos pagados (Véase Nota 18(c))</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	-	-	1,500,000
Proposorja S. A.	Ecuador	3,077,224	11,333,021	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	52,147	3,006,151	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Ecuador	34,834	2,036,359	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Ecuador	33,198	2,622,674	-
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Ecuador	27,186	2,211,971	-
Terraquil S. A.	Ecuador	9,834	5,298,201	-
Promusterra S. A.	Ecuador	7,135	1,457,401	-
Luthorcorp S. A.	Ecuador	6,788	1,785,644	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	1,343,966	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	-	1,111,204	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Ecuador	-	552,842	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Ecuador	-	33,812	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Ecuador	-	24,000	-
		<u>3,248,346</u>	<u>32,817,246</u>	<u>1,500,000</u>

<u>Año 2016</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Transferencia de reserva facultativa (Véase Nota 17(b))</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	-	-	7,296,600
Terraquil S. A.	Ecuador	4,316	4,548,220	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	74,698	4,113,169	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Ecuador	45,225	2,574,629	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Ecuador	53,643	2,659,319	-
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Ecuador	51,203	2,755,062	-
Prometeus Sea Brokers Inc.	Panamá	-	534,887	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	1,621,381	-
Promusterra S. A.	Ecuador	3,945	1,708,572	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	6,183	1,187,052	-
Proposorja S. A.	Ecuador	49,022	1,064,545	-

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2016</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Transfe- rencia de reserva facultativa (Véase Nota 17(b))</u>
Luthorcorp S. A.	Ecuador	3,651	1,019,961	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Ecuador	-	531,916	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Ecuador	-	45,887	-
Inmobiliaria Juedro S. A.	Ecuador	-	55,700	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Ecuador	-	24,000	-
		<u>291,886</u>	<u>24,444,300</u>	<u>7,296,600</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la presidencia ejecutiva y miembros del directorio. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones	1,417,878	1,085,982
Beneficios sociales	218,753	248,897

Notas a los estados financieros (continuación)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	5,407,630	4,914,398
Participación de trabajadores	2,077,419	1,987,040
	<u>7,485,049</u>	<u>6,901,438</u>

(b) Largo plazo:

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	10,429,789	10,446,855
Desahucio	5,243,863	4,087,620
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>15,673,652</u>	<u>14,534,475</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	10,446,855	9,235,064	4,087,620	3,930,338
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	1,164,925	886,436	766,686	123,534
Costo financiero intereses	331,411	378,984	166,618	147,650
Perdida actuarial por cambios en variables financieras	(1,407,542)	454,244	1,862,064	79,883
Reversión de reservas ex - trabajadores	-	(494,568)	-	(193,785)
Beneficios pagados	(105,860)	(13,305)	(1,639,125)	-
Saldo al final	<u>10,429,789</u>	<u>10,446,855</u>	<u>5,243,863</u>	<u>4,087,620</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	5.44%
Tasa esperada de incremento salarial	2.50%	1.64%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de empleados y trabajadores activos fue de 5,003 y 5,969 respectivamente.

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Impuesto al Valor Agregado	(1) 9,234,861	6,358,877
Retenciones en la fuente	(2) 2,340,003	1,853,810
Impuesto a los consumos especiales	23,190	23,189
Provisión para cuentas incobrables	(292,305)	(292,305)
Total impuestos por recuperar	<u>11,305,749</u>	<u>7,943,571</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Incluye 276,520 de juicios por impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por impuesto al valor agregado de los años 2000 y 2001, los cuales se encuentran incluidos como parte de la provisión para cuentas incobrables. Adicionalmente, incluye 287,736 de impuesto al valor agregado en proceso de reclamo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el crédito tributario de retenciones en la fuente se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones del año	1,981,228	557,753
Retenciones de años anteriores	<u>358,775</u>	<u>1,296,057</u>
	<u>2,340,003</u>	<u>1,853,810</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el sado de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	757,607	943,912
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	603,927	485,691
Impuesto a la salida de divisas	<u>272,546</u>	<u>248,270</u>
Total impuestos por pagar	<u>1,634,080</u>	<u>1,677,873</u>

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

Los gastos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2017 y 2016 se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	2,883,593	3,195,957
Impuesto diferido	<u>987,941</u>	<u>948,438</u>
	3,871,534	4,144,395
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	<u>615,545</u>	<u>-</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>4,487,079</u>	<u>4,144,395</u>

- (1) En el año 2017, la Compañía canceló 615,545 por concepto de glosas determinadas en Acta No. 09201724900319897 correspondiente a revisión del año 2013.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,387,586	11,259,891
Menos- Impuesto a la renta años anteriores	<u>(615,545)</u>	<u>-</u>
	11,772,041	11,259,891
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	3,482,638	2,316,312
Ingresos exentos	(1,581,569)	(506,387)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	254,203	95,864
Participación de trabajadores en otras rentas exentas	199,105	61,578
Otras deducciones	<u>(2,592,048)</u>	<u>(3,208,169)</u>
Utilidad gravable	11,534,370	10,019,089
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>2,883,593</u>	<u>2,204,200</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>2,776,529</u>	<u>3,195,957</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	2,883,593	3,195,957
Menos:		
Anticipo pagado	(1,946,311)	(1,842,000)
Impuesto a la salida de divisas	(486,599)	(557,754)
Retenciones en la fuente del año	(1,494,629)	(1,790,780)
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(1,296,057)</u>	<u>(859,233)</u>
Saldo a favor	<u>(2,340,003)</u>	<u>(1,853,810)</u>

El 27 de julio de 2016, la Compañía efectuó una declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2015, por ajustes en las partidas de la conciliación tributaria, misma que generó que el anticipo mínimo calculado sea equivalente al impuesto a la renta causado, el efecto fue de 407,084 que se registró en el patrimonio.

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias Temporarias:</i>				
Provisión por impuesto a la salida de divisas	179,731	54,620	125,111	(30,732)
Provisión por jubilación patronal	-	-	-	(525,844)
Provisión de cuentas por cobrar	464,251	408,541	55,710	-
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(8,934,679)	(7,862,517)	(1,072,162)	-
Depreciación: Vehículos mayores a 35,000	(90,148)	6,452	(96,600)	21,029
Depreciación: Equipo auxiliar	-	-	-	(412,891)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(987,941)	(948,438)
Pasivo por impuesto diferido, neto	(8,380,845)	(7,392,904)		

(e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,772,041	11,259,891
Tasa de impuesto	25%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	2,943,010	2,477,176
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(59,417)	718,781
Impuesto a la renta reconocido en resultados	2,883,593	3,195,957

(f) Situación tributaria-

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

El 10 de abril de 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía el acta de determinación No. DZ8-AGFDETC15-00000011 correspondiente al proceso de fiscalización del año 2013. El 5 de abril de 2017, la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No. 09201724900319897 identificando glosas hasta por 6,300,000 aproximadamente. El 5 de julio de 2017, la Compañía presentó la demanda de impugnación en contra del Acta de Determinación anteriormente mencionada mediante Juicio No. 09501-2017-00403, juicio que a la fecha se encuentra pendiente de resolución. Con fecha 27 de octubre de 2017, la Compañía efectuó el pago parcial de las glosas contenidas en el Acta de Determinación por 615,545.

(g) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

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

(h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa impositiva será del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(i) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

Notas a los estados financieros (continuación)

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

(j) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(k) **Enajenación de acciones y participaciones**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(l) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(m) Reformas tributarias-

Durante el año 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Registro Oficial No. 150 el 29 de diciembre del 2017, en la cual se estableció principalmente las siguientes reformas:

- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes

Notas a los estados financieros (continuación)

de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000) sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el impuesto al valor agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones		Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
					Número de acciones	Valor nominal		
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuatoriana	7,767,987	7,743,332	4	24,655	1	30,997,983	99.99%
Aguirre Román Ana María Gloria	Ecuatoriana	505	504	4	1	1	2,017	0.01%
		<u>7,768,492</u>	<u>7,743,836</u>		<u>24,656</u>		<u>31,000,000</u>	<u>100.00%</u>

17. RESERVAS

(a) Reserva legal-

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

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

Con fecha 29 de noviembre de 2016, mediante Acta de Junta de Accionistas se aprobó la devolución de aportes de los accionistas por 7,296,600, transfiriendo dicho saldo de reserva facultativa a cuentas por pagar largo plazo a accionista (Véase Nota 13(a)).

Notas a los estados financieros (continuación)

18. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva especial-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye 31,741,432 de reserva de capital y 16,839,610 de reserva por valuación creadas antes del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Pago de dividendos-

Durante el año 2015, la Compañía realizó el pago de dividendos a favor de sus accionistas y se compone de la siguiente manera:

	Saldo al	Divi- dendos decla- rados (2)	Pago de divi- dendos	Saldo por pagar (Véase Nota 13(a))
	inicio (1)			
Corporación Real Corprealsa S. A.	34,875,124	6,594,452	(1,500,000)	39,969,576
Aguirre Román Ana María	3,235	429	-	3,664
	<u>34,878,359</u>	<u>6,594,881</u>	<u>(1,500,000)</u>	<u>39,973,240</u>

(1) Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada en agosto de 2014, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades de los ejercicios comprendidos entre los años 2009 al 2013 de la siguiente manera: 4,500,000 durante el año 2014; 5,000,000 durante el año 2015 y la diferencia a ser cancelada en el período de tres años posteriores. Adicionalmente mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada en agosto de 2015, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del ejercicio 2014 por 16,380,436.

(2) Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada en abril de 2017, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del ejercicio 2016 por 6,594,881 (luego de compensación de pérdidas del año 2015 por 217,673).

Notas a los estados financieros (continuación)

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Gastos del personal	10,739,566	8,597,362	19,336,928	10,872,535	7,894,669	18,767,204
Impuestos	7,809,166	223,660	8,032,826	7,059,549	225,002	7,284,551
Comisiones a agentes del exterior	-	4,673,828	4,673,828	-	4,163,451	4,163,451
Publicidad y promoción	-	5,144,809	5,144,809	-	4,040,764	4,040,764
Honorarios profesionales	2,171,065	1,190,763	3,361,828	1,668,414	1,085,390	2,753,804
Servicio de transporte	-	2,858,011	2,858,011	-	2,869,009	2,869,009
Jubilación y desahucio (Nota 14)	1,215,320	1,214,320	2,429,640	1,565,765	1,565,766	3,131,531
Seguridad y vigilancia	915,039	1,499,225	2,414,264	705,233	1,230,829	1,936,062
Otros servicios	428,970	1,789,927	2,218,897	441,250	1,704,305	2,145,555
Mantenimiento y reparaciones	936,196	532,218	1,468,414	860,340	374,046	1,234,386
Seguros	332,311	1,067,906	1,400,217	307,822	908,845	1,216,667
Depreciación y amortización	745,942	411,499	1,157,441	595,480	414,992	1,010,472
Alquileres	143,854	748,737	892,591	172,737	703,299	876,036
Materiales y suministros	369,632	394,955	764,587	428,123	418,255	846,378
Incobrables (Nota 7)	-	108,760	108,760	-	-	-
Otros	489,102	827,865	1,316,967	730,152	671,715	1,401,867
	<u>26,296,163</u>	<u>31,283,845</u>	<u>57,580,008</u>	<u>25,407,400</u>	<u>28,270,337</u>	<u>53,677,737</u>

20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipoteca abierta	Buques pesqueros atuneros "GABRIELA", "ROBERTO A", "ROSA F", "MILAGROS A", "RICKY", "VIA SIMOUN", "GLORIA A" y "DRENNEC"
Hipoteca abierta	Buques pesqueros sardineros "RAFA A", "MARIA CRISTINA", "ESMERALDA I" y "ELIZABETH"
Hipoteca abierta	Inmuebles ubicados en la Atarazana de Inmobiliaria Juedro S. A. (compañía relacionada)
Hipoteca abierta	Dos lotes de terreno por 7,230.16 m2 que forman un solo cuerpo ubicado en el Km 8 1/2 Vía a Daule, en el cual existe una construcción de 3 galpones industriales y un edificio administrativo de 2 plantas altas
Prenda industrial	Dos máquinas embutidoras Prima Filler, Modelo Prima Pack, Serie 2011,01 y 2011,02 y máquina selladora embutidos Prima Filler a un total de 715,000.
Prenda industrial	Avioneta Pipper Seneca V Modelo PA34-220T
Endosos de póliza de seguros	3,013,100 en favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por partidas de

Notas a los estados financieros (continuación)

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Endosos de póliza de seguros	inventario que se encontraban bajo el régimen de depósito industrial y admisión (Véase Nota 8) 6,340,000 en favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por embarcaciones atuneras bajo arrendamiento mercantil que se encontraban bajo el régimen de admisión temporal

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

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija (obligaciones financieras) – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Riesgo de tasa de interés-

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

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

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

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2017	+ 0.05%	78,440
	- 0.05%	(78,440)
2016	+ 0.04%	72,722
	- 0.04%	(72,722)

(b) Riesgo de tipo de cambio-

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la deuda en moneda extranjera (Euros) es de 82,025 y 313,117, respectivamente, en cuentas por pagar comerciales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2017	+0.14	13,670
	-0.14	(13,670)
2016	+ 0.34	105,837
	- 0.34	(105,837)

(c) Riesgo de precios de los productos básicos

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

Durante el año 2017 y 2016, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

	2017		2016	
	Propios	Terceros	Propios	Terceros
Atún	42%	58%	41%	59%
Camarón	23%	77%	27%	73%
Sardina	33%	67%	36%	64%

Riesgo de crédito-

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

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

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

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

	Más de 1 mes y menos de de 1 mes	Más de 3 meses y menos de 3 meses	Más de 6 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2017							
Obligaciones financieras	6,912,856	9,151,057	14,340,806	23,410,946	62,173,828	115,989,493	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,397,905	10,259,766	-	-	-	28,657,671	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	179,653	531,875	521,250	17,926,328	31,925,340	51,084,446	(1)
	<u>25,490,414</u>	<u>19,942,698</u>	<u>14,862,056</u>	<u>41,337,274</u>	<u>94,099,168</u>	<u>195,731,610</u>	
Al 31 de diciembre de 2016							
Obligaciones financieras	3,649,656	7,299,312	10,948,968	21,897,936	54,949,432	98,745,304	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,418,624	11,242,634	-	-	-	26,661,258	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	195,000	387,000	570,000	20,219,875	27,705,931	49,077,806	(1)
	<u>19,263,280</u>	<u>18,928,946</u>	<u>11,518,968</u>	<u>42,117,811</u>	<u>82,655,363</u>	<u>174,484,368</u>	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

23. GESTIÓN DE CAPITAL

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Notas a los estados financieros (continuación)

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y cuentas por pagar a partes relacionadas	186,035,003	168,579,595
(-) Dividendos por pagar	(39,973,240)	(34,878,359)
(-) Efectivo en caja y bancos	(14,863,715)	(17,945,838)
Deuda neta	131,198,048	115,755,398
Total patrimonio	125,238,696	124,467,712
Total deuda neta y patrimonio	256,436,744	240,223,110
Ratio de apalancamiento	<u>51%</u>	<u>48%</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.