

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

<i>Valuación de Activos Biológicos</i>	
Véase nota 9 a los estados financieros.	
<i>Asunto Clave de Auditoría</i>	Como el Asunto Clave fue Atendido en la Auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2017, el valor registrado de activos biológicos (camarón), medidos por su valor razonable menos los costos de venta, es de US\$13,742,812 (que representa el 8% del total de activos). La estimación de valor razonable es un proceso complejo que incluye juicios y estimaciones de la Administración para determinar los datos de entrada utilizados en la técnica de valoración, la cual incluye un modelo de flujos de efectivo descontados en el que se utiliza datos de entrada de fuentes internas debido a la falta de datos de entrada observables que sean fiables.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conciliamos el reporte de valuación de activos biológicos con los saldos en libros a la fecha de cierre. En adición, corroboramos que el cálculo se haya realizado para los activos biológicos que presenten un tiempo de cultivo mayor a 90 días a la fecha de cierre, conforme la política establecida por la Administración. • Evaluamos los datos de entrada utilizados para calcular los flujos de efectivo comparándolos con los reportes financieros y operativos relevantes, así como también con nuestro entendimiento de la industria y del entorno económico en que opera la Entidad. • Evaluamos si el método utilizado para determinar los supuestos fue aplicado de manera consistente y evaluamos la justificación de cualquier cambio en los supuestos utilizados. • Evaluamos lo apropiado del cálculo de la valuación de activos biológicos efectuado por la Compañía y evaluamos la justificación de cualquier cambio en la técnica de valoración con relación al año previo. • Evaluamos lo adecuado de las revelaciones en los estados financieros, incluyendo las revelaciones de los supuestos claves y los juicios involucrados en la estimación.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Abril 20 de 2018

María del Pilar Mendoza
Socia

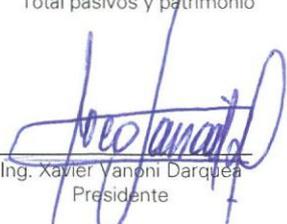
Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.
(Durán – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>restablecido</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 1,378,153	2,380,981
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	52,983,770	31,514,245
Otras cuentas por cobrar	7	14,064,924	8,008,469
Inventarios	8	26,328,770	18,157,586
Activos biológicos	9	13,742,812	11,093,487
Otros activos	10	612,407	417,722
Total activos corrientes		<u>109,110,836</u>	<u>71,572,490</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	11	61,449,125	47,598,617
Propiedad de inversión, neto	12	4,514,274	4,754,197
Activos intangibles, neto	13	117,333	149,333
Otros activos	10	128,742	65,105
Total activos no corrientes		<u>66,209,474</u>	<u>52,567,252</u>
Total activos		<u>US\$ 175,320,310</u>	<u>124,139,742</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	6	US\$ 2,529,956	373,052
Préstamos y obligaciones financieras	14	56,260,909	27,268,173
Cuentas por pagar comerciales	15	27,354,435	19,575,718
Impuesto a la renta por pagar	16	525,503	546,846
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	7,521,812	5,604,267
Total pasivos corrientes		<u>94,192,615</u>	<u>53,368,056</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	14	20,126,361	14,694,517
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	17	4,594,084	3,509,846
Impuesto diferido pasivo	16	2,983,900	3,327,411
Otros pasivos		188,218	49,798
Total pasivos no corrientes		<u>27,892,563</u>	<u>21,581,572</u>
Total pasivos		<u>122,085,178</u>	<u>74,949,628</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	18	17,500,000	13,476,334
Reserva legal	18	2,084,728	1,391,077
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	18	20,382,384	20,382,384
Utilidades disponibles	18	13,268,020	13,940,319
Total patrimonio		<u>53,235,132</u>	<u>49,190,114</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>US\$ 175,320,310</u>	<u>124,139,742</u>


Ing. Xavier Yanoni Darquea
Presidente


Sandra Pardo
Gerente Financiera


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	2017	2016
Ingreso de las actividades ordinarias	23 US\$	364,080,044	278,164,980
Costo de las ventas	24	(332,855,497)	(248,534,642)
Utilidad bruta		<u>31,224,547</u>	<u>29,630,338</u>
Otros ingresos	25	305,498	528,541
Gastos de administración	24	(11,203,839)	(10,585,408)
Gastos de ventas	24	(10,187,550)	(7,211,459)
Otros gastos	25	(395,574)	(307,456)
Utilidad en operaciones		<u>(21,481,465)</u>	<u>(17,575,782)</u>
		<u>9,743,082</u>	<u>12,054,556</u>
Costo financiero:			
Ingresos financieros	26	59,468	168,317
Costos financieros	26	(3,869,121)	(3,279,821)
Costo financiero, neto		<u>(3,809,653)</u>	<u>(3,111,504)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,933,429	8,943,052
Impuesto a la renta	16	(1,640,675)	(2,006,546)
Utilidad neta		<u>4,292,754</u>	<u>6,936,506</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	17	(247,736)	41,864
Otros resultados integrales		(247,736)	41,864
Utilidad neta y otros resultados integrales		<u>4,045,018</u>	<u>6,978,370</u>
Utilidad neta por acción ordinaria	19 US\$	<u>0.2453</u>	<u>0.5147</u>


Ing. Xavier Vahoni Darquea
Presidente


Sandra Pardo
Gerente Financiera


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

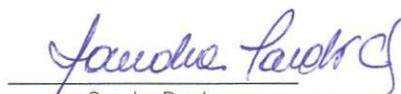
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2016, restablecidos	US\$	10,319,555	1,038,613	20,382,384	10,471,192	42,211,744
Apropiación para reserva legal		-	352,464	-	(352,464)	-
Transacciones con accionistas - capitalización		3,156,779	-	-	(3,156,779)	-
Total resultados integrales:						
Utilidad neta		-	-	-	6,936,506	6,936,506
Otros resultados integrales	17	-	-	-	41,864	41,864
Saldos al 31 de diciembre de 2016		13,476,334	1,391,077	20,382,384	13,940,319	49,190,114
Apropiación para reserva legal	18	-	693,651	-	(693,651)	-
Transacciones con accionistas - capitalización		4,023,666	-	-	(4,023,666)	-
Total resultados integrales:						
Utilidad neta		-	-	-	4,292,754	4,292,754
Otros resultados integrales	17	-	-	-	(247,736)	(247,736)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	17,500,000	2,084,728	20,382,384	13,268,020	53,235,132


Ing. Xavier Vanoni Darquea
Presidente


Sandra Pardo
Gerente Financiera


Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	4,292,754	6,936,506
Ajustes:			
Valor razonable de activos biológicos	9	(1,297,832)	(1,802,803)
Castigo de activos biológicos	9	141,745	133,973
Depreciación de propiedad, planta y equipos	11	2,923,085	2,440,453
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	25	-	94,291
Depreciación de propiedad de inversión	12	140,048	140,638
Amortización de activos intangibles	13	32,000	10,667
Gasto de intereses	26	3,869,121	3,279,821
Gasto de impuesto a la renta	16	1,640,675	2,006,546
		<u>11,741,596</u>	<u>13,240,092</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		21,305,149	(7,762,777)
Otras cuentas por cobrar		(5,956,580)	786,010
Inventarios		(8,171,184)	2,879,891
Activos biológicos		(1,493,238)	(2,110,628)
Otros activos		(258,322)	(191,779)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		7,945,431	(2,800,310)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,917,545	(7,779,464)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		836,502	487,020
Otros pasivos		138,420	1,798
		<u>28,005,319</u>	<u>(3,250,147)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación			
Intereses pagados		(3,619,999)	(3,004,141)
Impuesto a la renta pagado	16	(2,005,529)	(1,480,335)
		<u>22,379,791</u>	<u>(7,734,623)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación			
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Cobro de activos financieros		-	68,153
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(16,940,307)	(9,264,007)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		-	437,087
Adquisición de activos intangibles		-	(160,000)
		<u>(16,940,307)</u>	<u>(8,918,767)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión			
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		30,400,607	27,954,324
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(38,999,823)	(9,196,904)
		<u>(8,599,216)</u>	<u>18,757,420</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento			
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		(3,159,732)	2,104,030
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		<u>2,007,929</u>	<u>(96,101)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	6 US\$	<u>(1,151,803)</u>	<u>2,007,929</u>

Ing. Xavier Yanoni Darques
Presidente

Sandra Pardo
Gerente Financiera

Ing. Nelly Villacrés
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A. ('la Compañía'), fue constituida en diciembre de 1982 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en el cultivo, cría, industrialización, comercialización y exportación del camarón; actividades que incluyen la producción y comercialización de larvas (nauplios) y la construcción de camaroneras. La Compañía se encuentra domiciliada en la Lotización Industrial Al Río, solar número 3 Durán, Ecuador; está inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el No. 2010-2-01-00449; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Durante los años 2017 y 2016, el 99% de sus ingresos provienen de la exportación de camarón, las cuales son efectuadas en el 52% al mercado asiático, 34% al mercado europeo, 7% al mercado norteamericano, 7% al mercado sudamericano y 1% al mercado africano. La Compañía cuenta con las camaroneras Cachugrán, Chongón y Puná, las cuales tienen 105, 865 y 774 hectáreas de espejo de agua (piscinas propias), respectivamente; en estas camaroneras se cosecha el 26% (30%, en el 2016) del total de libras de camarón exportadas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 16 de abril de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

(Continúa)

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en: nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves y nota 9 – activos biológicos – medición de valor razonable.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

(Continúa)

En las notas 5, 9 y 12 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

(c) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. Capital Acciones

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

(d) Inventarios

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

(Continúa)

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

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

(e) Activos Biológicos

Los activos biológicos comprenden camarones vivos ubicados en las piscinas de cultivo de propiedad de la Compañía. El proceso biológico inicia con la cría de larvas de camarón hasta su fecha de cosecha, el cual ocurre en aproximadamente 157 días. El activo biológico es clasificado en activos corrientes debido a que se espera que la cosecha se realice dentro de un año. De acuerdo a la experiencia de la Compañía, el camarón presenta una importante transformación biológica a partir de 90 días desde su fecha de siembra, por consiguiente, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros determina el valor razonable para estos activos biológicos.

(f) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

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

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

Edificios e instalaciones	Entre 20 y 30 años
Maquinarias, equipos y herramientas	Entre 3 y 10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y equipos de transporte	<u>Entre 2 y 5 años</u>

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

(g) Propiedad de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo depreciado menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo para edificios e instalaciones es de 20 años. Los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita, estos son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

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

(i) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

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

ii. Activos no Financieros

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(j) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(k) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(Continúa)

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

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

ii. Gastos

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

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

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

(n) Impuesto a la Renta

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

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

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

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación

(Continúa)

depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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

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

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 23 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la comercialización y exportación de camarón, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

(Continúa)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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

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

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 42 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

(Continúa)

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

(5) Determinación de Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Activos Biológicos

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, utilizando el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados después de impuestos, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior.

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

(Continúa)

Propiedad de Inversión

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

A la fecha del estado de situación financiera el valor razonable de la propiedad de inversión para propósitos de revelación es determinado por un perito independiente utilizando la medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable (véase notas 2.d.iii y 12).

Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	US\$	20,530	19,730
Depósitos en bancos		<u>1,357,623</u>	<u>2,361,251</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		1,378,153	2,380,981
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>(2,529,956)</u>	<u>(373,052)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo utilizado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>(1,151,803)</u>	<u>2,007,929</u>

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

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

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	1,085,190	2,791,617
Cientes del exterior		44,801,822	24,518,808
Cientes - partes relacionadas	22	<u>7,165,110</u>	<u>4,272,172</u>
		53,052,122	31,582,597
Estimación para deterioro	20	<u>(68,352)</u>	<u>(68,352)</u>
	US\$	<u>52,983,770</u>	<u>31,514,245</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	7,112,446	2,699,571
Impuesto al valor agregado crédito tributario		4,595,923	3,896,037
Nota de crédito por devolución de impuesto al valor agregado		(788,078)	(1,012,450)
Entidad de cometido específico	14	1,101,193	1,105,596
Funcionarios y empleados		865,370	506,209
Compañías relacionadas	22	471,077	584,359
Préstamos a personal clave	22	61,325	62,046
Otras		<u>645,668</u>	<u>167,101</u>
	US\$	<u>14,064,924</u>	<u>8,008,469</u>

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

Durante el año 2017 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US\$5,980,258 del crédito tributario por IVA acumulado correspondiente hasta el mes de julio de 2017, (US\$4,286,714, en el 2016 correspondientes hasta el mes de julio de 2016) devolución que fue efectuada mediante la entrega de notas de crédito desmaterializadas. La Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación de los reclamos por los meses de agosto a diciembre de 2017.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 20.

(8) Inventarios

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

		2017	2016
Productos terminados	US\$	18,848,409	12,150,847
Productos en proceso		968,277	1,085,010
Balanceado y alimentos para camarón		2,039,444	1,598,773
Materiales de empaque e insumos		2,101,189	1,352,212
Repuestos		2,198,107	1,604,724
En tránsito		<u>173,344</u>	<u>366,020</u>
	US\$	<u>26,328,770</u>	<u>18,157,586</u>

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Productos terminados, incluye principalmente 6,011,771 libras de camarón en sus diferentes presentaciones por US\$18,848,409 (3,800,552 libras de camarón por US\$12,150,847, en el 2016).
- Productos en proceso, incluye principalmente 264,571 libras de camarón en proceso de producción por US\$968,277 las cuales fueron cargadas al inventario de productos terminados en enero de 2018 (263,760 libras de camarón en proceso de producción por US\$1,085,010, en el 2016).
- Balanceado y alimentos para camarón, incluye principalmente 1,499,229 kilos de balanceado por US\$1,923,311 (1,248,628 kilos de balanceado por US\$1,598,218, en el 2016).

En el 2017, materias primas, materiales, otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$263,901,448 (US\$195,624,231, en el 2016).

En el 2017, la Compañía redujo en US\$25,599 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización (US\$15,271, en el 2016). Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

(9) Activos Biológicos

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	11,093,487	7,314,029
Costo de cultivos		59,512,479	45,525,849
Depreciación de piscinas		54,529	54,529
Cambio en el valor razonable		1,297,832	1,802,803
Pérdidas incurridas en el período de cultivo		(141,745)	(133,973)
Disminución debido a cosecha		<u>(58,073,770)</u>	<u>(43,469,750)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>13,742,812</u>	<u>11,093,487</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía posee en piscinas aproximadamente 5,627,732 libras de camarón (5,304,707 libras, en el 2016) y su ubicación por sector de cultivo es la siguiente:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2017			2016		
	US\$	Libras	Hectáreas	US\$	Libras	Hectáreas
Camaronera Cachugrán	6,627,216	2,840,681	1,105	5,066,867	2,382,618	982
Camaronera Chongón	2,728,999	1,055,468	865	2,299,396	1,290,672	782
Camaronera Isla Puná	4,386,597	1,731,583	774	3,727,224	1,631,417	995
	<u>13,742,812</u>	<u>5,627,732</u>	<u>2,744</u>	<u>11,093,487</u>	<u>5,304,707</u>	<u>2,759</u>

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

		2017	2016
Camarones vivos:			
Tiempo de cultivo menor a 90 días	US\$	7,557,596	5,305,220
Tiempo de cultivo mayor a 90 días		<u>6,185,216</u>	<u>5,788,267</u>
	US\$	<u>13,742,812</u>	<u>11,093,487</u>

Durante el año 2017 la Compañía vendió aproximadamente 102,500,101 libras de camarón (78,253,412 libras, en el 2016) en sus distintas presentaciones, las cuales incluyen inventarios cosechados en sus piscinas propias y que representan el 26% (30%, en el 2016) del total de libras de camarón vendidas en el año 2017.

Medición del Valor Razonable

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, utilizando el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados después de impuestos, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior.

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

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

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

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Para determinar el valor razonable, la Compañía calcula el valor presente de los flujos de efectivo esperados como sigue: (i) para determinar el precio estimado de venta, la Compañía utiliza el precio referencial del mercado de exportación y/o el precio de venta acordado con sus clientes; (ii) la producción se estima sobre una base estadística proporcionada por los técnicos en biología a cargo de cada piscina en proceso; y, (iii) para estimar los costos de producción, la Compañía utiliza el costo promedio por hectárea reportado en el último semestre que se multiplica por el área de cada piscina. La Administración considera apropiado descontar los flujos de efectivo esperados utilizando la tasa promedio ponderado del costo de capital (WACC, por sus siglas en inglés), para calcular dicha tasa se pondera la relación de endeudamiento a la fecha de cierre y se multiplica por la rentabilidad sobre el patrimonio.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Promedio días remanentes utilizados en la proyección	19 días	21 días
Tasa de descuento	7.01%	9.92%
Valor razonable por hectárea (US\$)	4,982	4,017
Héctareas en proceso de cultivo	2,758	2,744
Precios promedios de venta (US\$)	<u>3.54</u>	<u>3.53</u>

Administración de los Riesgos Relacionados a las Actividades Agrícolas

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

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

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

La Compañía cuenta con certificación orgánica para 1,000 hectáreas de camaroneras y en general cuenta con certificaciones internacionales que avalan el cumplimiento de las exigencias medioambientales. Adicionalmente, la Compañía cuenta con la certificación Aquaculture Certification Council – ACC.

(Continúa)

Riesgo de Oferta y Demanda

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

Riesgos Climáticos y Otros

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

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	337,507	227,809
Otros		<u>274,900</u>	<u>189,913</u>
	US\$	<u>612,407</u>	<u>417,722</u>
Otros activos no corrientes:			
Certificados CORPEI	US\$	59,060	59,060
Depósitos en garantía		7,112	5,312
Otros		<u>62,570</u>	<u>733</u>
	US\$	<u>128,742</u>	<u>65,105</u>

(11) Propiedad, Planta y Equipos

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

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	Inventario de activos fijos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:										
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	12,492,195	24,622,460	12,185,879	3,178,969	341,406	126,596	94,410	61,304	53,103,219
Adiciones		-	-	-	-	-	-	3,972,374	5,291,633	9,264,007
Transferencias		460,977	997,226	2,718,374	182,097	56,954	-	(2,534,229)	(1,881,399)	-
Reclasificación a propiedad de inversión (nota 12)		(246,977)	-	-	-	-	-	-	-	(246,977)
Ventas y bajas		(300,000)	-	(94,400)	(661,179)	(120,023)	-	-	-	(1,175,602)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		12,406,195	25,619,686	14,809,853	2,699,887	278,337	126,596	1,532,555	3,471,538	60,944,647
Adiciones		332,757	916,601	14,570	-	-	-	4,535,876	11,140,503	16,940,307
Transferencias		-	1,754,868	5,533,695	719,771	51,214	-	(5,238,333)	(2,821,215)	-
Ventas y bajas		-	-	(214,912)	(146,635)	(37,548)	-	-	-	(399,095)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	12,738,952	28,291,155	20,143,206	3,273,023	292,003	126,596	830,098	11,790,826	77,485,859
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	(4,869,545)	(4,734,103)	(1,679,773)	(221,623)	(44,757)	-	-	(11,549,801)
Gasto de depreciación del año		-	(908,651)	(1,031,455)	(412,509)	(75,203)	(12,635)	-	-	(2,440,453)
Ventas y bajas		-	-	94,400	429,800	120,024	-	-	-	644,224
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(5,778,196)	(5,671,158)	(1,662,482)	(176,802)	(57,392)	-	-	(13,346,030)
Gasto de depreciación del año		-	(980,771)	(1,403,599)	(469,363)	(56,716)	(12,636)	-	-	(2,923,085)
Ventas y bajas		-	-	52,023	142,811	37,547	-	-	-	232,381
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	(6,758,967)	(7,022,734)	(1,989,034)	(195,971)	(70,028)	-	-	(16,036,734)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	12,406,195	19,841,490	9,138,695	1,037,405	101,535	69,204	1,532,555	3,471,538	47,598,617
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	12,738,952	21,532,188	13,120,472	1,283,989	96,032	56,568	830,098	11,790,826	61,449,125

(Continúa)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, terrenos, edificios e instalaciones, y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$48,859,425 (US\$23,902,381, en el 2016), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 14).

Propiedad, Planta y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene proyectos en curso por US\$11,140,503, los cuales corresponden principalmente a: (i) ampliación de raceways en la camaronera Chupadores por US\$90,696; (ii) aplicación de la empacadora Durán por US\$1,678,357; (iii) construcción y ampliación de piscinas por US\$5,382,335; (iv) construcciones en el Proyecto Empacadora Las Brisas por US\$1,242,252; y (v) anticipos entregados a proveedores por US\$2,680,327 para la compra de maquinarias y equipos de procesamiento de camarón.

La Compañía continuará efectuando inversiones en activos fijos durante el año 2018 siendo la más importante la construcción del Proyecto Empacadora Las Brisas ubicada en la ciudad de Durán, la misma que incluirá principalmente: (i) realización de obras de infraestructura por US\$2,261,465; (ii) construcción de subestación eléctrica por US\$250,000; (iii) adquisición de equipos de planta, equipos de frío y equipos para la fabricación de hielo por US\$2,754,710; y, (iv) adquisición de equipos para laboratorio por US\$36,700 (ver nota 27). El Proyecto tiene un costo total de US\$13,555,474 de los cuales al 31 de diciembre de 2017 se han invertido US\$8,252,599 y la Administración estima que la construcción concluirá en el año 2019.

Principales Adiciones de Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía efectuó adiciones de activos fijos que fueron capitalizadas por un monto en agregado de US\$9,336,276, siendo las más importantes: (i) inversión en sistema de frío, fábrica de hielo, sistema de congelación e IQF para la empacadora en Durán por US\$4,468,815; (ii) compra de estaciones de bombeo, montacargas y cosechadoras para la camaronera Puná por US\$2,689,205; y, (iii) adquisición de estación de bombeo, montacargas y equipos de seguridad por US\$1,015,474.

Cambio en la Clasificación

En el año 2017, la Compañía concluyó que terrenos adquiridos en años previos por un monto de US\$246,977 deben reclasificarse como parte de la propiedad de inversión. Para efectos comparativos y conforme lo requieren las normas contables, el cambio en la clasificación se realizó en el año 2016.

(Continúa)

(12) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de la propiedad de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		Terreno	Edificios e instalaciones	Total
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	2,584,567	2,840,473	5,425,040
Reclasificación de propiedad, planta y equipos (nota 11)		<u>246,977</u>	<u>-</u>	<u>246,977</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2,831,544	2,840,473	5,672,017
Ventas o bajas		<u>(86,130)</u>	<u>(21,250)</u>	<u>(107,380)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u><u>2,745,414</u></u>	<u><u>2,819,223</u></u>	<u><u>5,564,637</u></u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	(777,182)	(777,182)
Gasto de depreciación del año		<u>-</u>	<u>(140,638)</u>	<u>(140,638)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(917,820)	(917,820)
Gasto de depreciación del año		<u>-</u>	<u>(140,048)</u>	<u>(140,048)</u>
Ventas o bajas		<u>-</u>	<u>7,505</u>	<u>7,505</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>(1,050,363)</u></u>	<u><u>(1,050,363)</u></u>
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u><u>2,831,544</u></u>	<u><u>1,922,653</u></u>	<u><u>4,754,197</u></u>
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u><u>2,745,414</u></u>	<u><u>1,768,860</u></u>	<u><u>4,514,274</u></u>

En noviembre de 2013 la Compañía constituyó un Fideicomiso de Administración al cual transfirió al valor en libros, el terreno y edificaciones ubicadas en la ciudad de Guayaquil (Edificio Inmaral), propiedades que están destinadas a obtener rentas de alquiler a favor de terceros. El monto transferido fue de US\$3,851,685 correspondiente al valor en libros a la fecha de la transacción. Este Fideicomiso fue constituido con el objeto de tenencia, adquisición y administración de inmuebles y tiene una duración de hasta 10 años. Los derechos fiduciarios están a favor de la Compañía, por lo cual en los estados financieros adjuntos se presentan como terrenos y edificios.

Al 31 de diciembre de 2017 el valor razonable de estas propiedades de inversión, según avalúo practicado en el año 2018 asciende aproximadamente a US\$4,737,000 (solo terreno y edificio Inmaral).

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión es determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable del terreno se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en boletines emitidos por la Cámara de Construcción y la revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

(Continúa)

Para propósitos de revelación en los estados financieros, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$4,497,000 y ha sido categorizado en el nivel 2 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

(13) Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2017 los activos intangibles por US\$117,333 (US\$149,333, en el 2016) corresponden a licencias para uso de programas de computación adquiridas en el 2016 por un monto de US\$160,000. El gasto de amortización por un monto de US\$32,000 (US\$10,667, en el 2016) fue cargado en su totalidad en resultados.

(14) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, (véase nota 20).

		2017	2016
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	US\$	12,145,731	8,037,922
Préstamos bancarios - post embarque		43,083,967	14,269,429
Papel comercial		-	3,912,768
Obligaciones		1,031,211	1,048,054
		<u>56,260,909</u>	<u>27,268,173</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios		19,938,861	13,557,017
Obligaciones		187,500	1,137,500
		<u>20,126,361</u>	<u>14,694,517</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>76,387,270</u>	<u>41,962,690</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

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

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<i>Importes en US dólares</i>	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2017		2016	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo bancario local a tasa de interés fija	8.95%	2020	3,313,333	3,335,844	1,480,900	1,490,021
Préstamo bancario del exterior a tasa de interés fija	7%	2017	-	-	803,655	813,589
	TPR + 4.19% ;					
Préstamo bancario local a tasa de interés variable	TPR + 4.8%	2020	9,946,866	10,024,696	7,346,085	7,385,076
Préstamos bancarios - post embarque, a tasa de interés fija	Entre 5.00% y 8.25%	2018	42,774,674	43,083,967	14,180,109	14,269,429
Préstamo bancario exterior a tasa de interés variable	6.00% - 7.25%	2019	1,250,000	1,256,458	1,666,667	1,674,051
Internacional Finance Corporation (IFC) - préstamo bancario exterior a tasa de interés variable	Libor 6M + 2%	2023 - 2025	17,230,769	17,467,594	10,000,000	10,232,202
Segunda emisión de papel comercial, a tasa de interés fija	6.79%	2017	-	-	3,912,768	3,912,768
Tercera emisión de obligaciones, a tasa de interés fija	8.25%	2019	1,187,500	1,218,711	2,137,500	2,185,554
			<u>75,703,142</u>	<u>76,387,270</u>	<u>41,527,684</u>	<u>41,962,690</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene con entidades financieras locales y del exterior préstamos para financiamiento de contenedores de clientes (fuente de repago, cobranzas documentarias con cartas de crédito y facturas) con vencimiento en el corto plazo (75% de los clientes en promedio).

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

Año de vencimiento	US\$
2019	5,595,243
2020	3,761,890
2021	2,769,232
2022	2,769,232
2023	2,769,229
2024	1,230,770
2025	<u>1,230,765</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$48,859,425, en el 2017 (US\$23,902,381, en el 2016).

Condiciones de Contrato de Préstamo

Préstamo Bancario del Exterior

El 3 de diciembre de 2015, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con International Finance Corporation (IFC), mediante el cual se comprometió un crédito por US\$10,000,000 a favor de la Compañía, correspondiente al tramo A, el cual fue recibido en marzo de 2016. El 6 de noviembre de 2017, se suscribió un nuevo contrato por el tramo B por US\$8,000,000, el cual fue recibido en diciembre de 2017. Los términos del crédito incluyen: pago de capital a partir de septiembre de 2017 y amortizaciones de capital semestrales hasta septiembre de 2023, para el tramo A; y, pago del capital a partir de septiembre de 2019 y amortizaciones de capital semestrales hasta septiembre de 2025, para el tramo B; intereses a la tasa Libor de 180 días + 2%; costos de comisión del 1% por una sola vez sobre la línea de crédito aprobada; el 0.5% anual por los saldos comprometidos no desembolsados; y, honorarios de US\$15,000 anuales por supervisión del portafolio.

(Continúa)

El destino del préstamo fue para: (i) financiar la expansión de la capacidad de producción de las piscinas de camarón ubicadas en la Isla Puná, en el Golfo de Guayaquil; (ii) ampliación y modernización de la planta empacadora de camarón ubicada en la ciudad de Durán; (iii) capital de trabajo; y, (iv) reestructuración de pasivos bancarios. En febrero de 2016, por requerimiento del IFC la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil de Garantía al cual se transfirieron US\$1,100,000 que corresponde a fondos que serán destinados para el pago de los dos primeros vencimientos de capital en el año 2017.

El contrato de préstamo bancario con International Finance Corporation (IFC) requiere que la Compañía cumpla con ciertas condiciones, entre otras, el mantener un índice de razón corriente no menor de 1.2; índice de pasivos a valor neto tangible que no exceda 1.6 (definido como total de activos menos pasivos y activos intangibles), índice de cobertura de deudas (definido como EBITDA a gastos financieros más deuda a corto plazo) no menor de 1.5; e índice de deuda financiera a EBITDA (definido como utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) que no exceda 2.75, durante todo el tiempo de vigencia de la deuda. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

De acuerdo a las definiciones establecidas en el contrato firmado con el IFC, se indica que la deuda financiera no incluye aquellas deudas con vencimientos máximo de 90 días, por consiguiente, la Compañía para el cálculo de los índices financieros excluye el financiamiento recibido de las instituciones financieras correspondiente al financiamiento de facturas de exportación (préstamos bancarios – post embarques).

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía canceló US\$755,523 (US\$358,183, en el 2016) como intereses sobre el desembolso recibido por capital US\$769,231 del tramo A, la comisión del 1% sobre la línea de crédito aprobada por US\$22,023 (US\$100,000, en el 2016) y US\$15,000 por honorarios de supervisión de portafolio.

Papel Comercial

El 22 de mayo de 2015, la Junta General de Accionistas de la Compañía autorizó la Segunda emisión de papel comercial cero cupón por un monto de hasta US\$4,000,000 y 720 días plazo. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha realizado emisiones de papel comercial (US\$3,995,000, en el 2016). Los recursos obtenidos de esta emisión fueron destinados para financiar capital de trabajo. A partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores, la Compañía se obliga a: (i) mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1; (ii) mantener los activos reales (definido como activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos mayor o igual a 1; y, (iii) mantener un límite de endeudamiento (definido como pasivo con instituciones financieras a activos totales) no mayor a 0.6. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cumplió con las condiciones antes descritas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Obligaciones

El 17 de noviembre de 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía autorizó la Segunda emisión de obligaciones por US\$3,000,000, en una sola serie (serie A) que devenga la tasa de interés fija anual del 8% y un plazo máximo de 1.440 días. La amortización de capital y el pago de intereses es trimestral. Los recursos obtenidos de esta emisión fueron destinados para sustitución de pasivos con instituciones financieras. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha cancelado la totalidad de estas obligaciones.

El 21 de agosto de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía autorizó la Tercera emisión de obligaciones por US\$5,000,000, en una sola serie (serie A) que devenga la tasa de interés fija anual del 8.25% y un plazo máximo de 1.800 días. La amortización de capital y el pago de intereses es trimestral. Los recursos obtenidos de esta emisión fueron destinados en el 50% para financiar capital de trabajo y 50% para sustitución de pasivos con instituciones financieras. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha cancelado 15 vencimientos de capital por un monto de US\$3,812,500.

A partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores, la Compañía se obliga a: (i) mantener capital de trabajo positivo; (ii) mantener un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1; (iii) mantener los activos reales (definido como activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos mayor o igual a 1; y, iv) mantener un límite de endeudamiento (definido como pasivos financieros a patrimonio) no mayor a 1.5. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

	Notas	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	24,263,134	15,982,224
Proveedores del exterior		1,049,271	2,447,158
Proveedores - compañías relacionadas	22	2,042,030	1,146,336
	US\$	<u>27,354,435</u>	<u>19,575,718</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a los empleados	17	US\$ 4,147,037	3,626,473
Anticipos de clientes		1,047,530	415,798
Impuesto a la salida de divisas por pagar		4,299	39,438
Provisiones de otros impuestos		15,819	47,849
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		1,156,962	781,207
Comisiones por pagar		90,840	78,490
Otras		1,059,325	615,012
	US\$	<u>7,521,812</u>	<u>5,604,267</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 20.

(Continúa)

(16) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	1,984,186	1,830,817
Impuesto a la renta diferido		<u>(343,511)</u>	<u>175,729</u>
	US\$	<u>1,640,675</u>	<u>2,006,546</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

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

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

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	US\$	4,292,754	6,936,506
Impuesto a la renta		<u>1,640,675</u>	<u>2,006,546</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>5,933,429</u>	<u>8,943,052</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	1,305,354	1,967,471
Incremento (reducción) resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		88,457	-
Rebaja del 40% del saldo del anticipo de impuesto a la renta - D.E. No. 210		(17,525)	-
Gastos no deducibles		1,074,291	952,990
Deducciones por leyes especiales		(109,883)	(108,715)
Otras rentas exentas		(4,824)	(71,036)
Ingresos no gravados		(351,684)	(509,893)
Impuesto diferido generado (revertido)		(343,511)	175,729
Beneficio tributario por reinversión de utilidades US\$4,000,000, en 2016)		-	(400,000)
	US\$	<u>1,640,675</u>	<u>2,006,546</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>2,001,711</u>	<u>1,794,104</u>

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta por Pagar

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

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	-	546,846	-	196,364
Impuesto a la renta corriente del año		-	1,984,186	-	1,830,817
Pago de impuesto a la renta		-	(546,846)	-	(196,364)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		1,375,818	-	1,104,789	-
Impuesto a la salida de divisas		82,865	-	179,182	-
Compensación de anticipos y retenciones					
contra el impuesto por pagar		(1,458,683)	(1,458,683)	(1,283,971)	(1,283,971)
Saldo al final del año	US\$	-	525,503	-	546,846

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

		Saldos al 1/Ene/16	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/16	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/17
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Otros activos no corrientes	US\$	65,723	(1,084)	64,639	(5,217)	59,422
Provisión para recuperación de IVA crédito tributario		-	-	-	20,501	20,501
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		191,152	119,055	310,207	55,682	365,889
Inventarios		-	53,790	53,790	(18,702)	35,088
Propiedad, planta y equipos		60,232	(60,232)	-	-	-
Impuesto a la salida de divisas		70,571	(70,571)	-	-	-
Impuesto diferido activo		387,678	40,958	428,636	52,264	480,900
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Activos biológicos		134,949	261,668	396,617	(76,006)	320,611
Propiedad, planta y equipos		3,404,411	(44,981)	3,359,430	(227,611)	3,131,819
Otros activos		-	-	-	12,370	12,370
Impuesto diferido pasivo		3,539,360	216,687	3,756,047	(291,247)	3,464,800
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	3,151,682	175,729	3,327,411	(343,511)	2,983,900

(Continúa)

Precios de Transferencia

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

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

Reformas Tributarias

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Revisiones Tributarias

El 9 de febrero de 2017 mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC17-00000001 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2013. El 11 de enero de 2018, la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No. 09201824900028056 identificando glosas por US\$128,814. El 8 de febrero de 2018, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas SRI el acta de impugnación contra al Acta de Determinación anteriormente mencionada, cuya Resolución se encuentra pendiente a la fecha de emisión de los estados financieros.

El 27 de marzo de 2018 mediante Orden de Determinación No. DZ8-AGFDETC18-00000007 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2014.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por los años 2015 al 2017 y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Beneficios a los Empleados

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	46,509	37,044
Contribuciones de seguridad social		434,438	311,090
Beneficios sociales (principalmente legales)		2,086,015	1,691,339
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,136,188	1,188,930
Liquidaciones de empleados por pagar		443,887	398,070
Reserva para pensiones de jubilación patronal		3,497,975	2,693,430
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>1,096,109</u>	<u>816,416</u>
	US\$	<u>8,741,121</u>	<u>7,136,319</u>
Pasivos corrientes	US\$	4,147,037	3,626,473
Pasivos no corrientes		<u>4,594,084</u>	<u>3,509,846</u>
	US\$	<u>8,741,121</u>	<u>7,136,319</u>

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de trabajadores en las utilidades en US\$1,136,188 (US\$1,368,291, en el 2016) y fue determinado como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada en los estados financieros adjuntos	US\$	5,933,429	8,943,052
Ganancia no realizada por ajuste de activos biológicos al valor razonable		(1,297,832)	(1,802,803)
Ganancia realizada por ajuste de activos biológicos al valor razonable		1,802,803	613,403
Gasto de participación de trabajadores en las utilidades		<u>1,136,188</u>	<u>1,368,291</u>
Base para determinar la participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u>7,574,588</u>	<u>9,121,943</u>
15% de participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u>1,136,188</u>	<u>1,368,291</u>

Desde el año 2016, la Compañía determina el 15% de participación de trabajadores en las utilidades con base a las disposiciones tributarias vigentes, las cuales establecen que el ingreso por valor razonable de activos biológicos se considera un ingreso no gravado de impuesto a la renta y participación de trabajadores en el año que se registra contablemente. Este ingreso se considerará un ingreso gravado de impuesto a la renta y participación de trabajadores en el año que dichos ingresos se realicen.

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo por pagar de participación de trabajadores en las utilidades se presenta neto de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de las ventas	US\$	1,093,103	1,317,811
Gastos de administración y ventas		43,085	50,480
	US\$	<u>1,136,188</u>	<u>1,368,291</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016, restablecidas	US\$	2,309,354	755,336	3,064,690
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		282,589	189,120	471,709
Costo financiero		100,688	32,932	133,620
		<u>383,277</u>	<u>222,052</u>	<u>605,329</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		4,738	(46,602)	(41,864)
Otros:				
Beneficios pagados		(3,939)	(114,370)	(118,309)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		2,693,430	816,416	3,509,846
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		661,659	202,288	863,947
Costo financiero		111,508	33,800	145,308
		<u>773,167</u>	<u>236,088</u>	<u>1,009,255</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		38,313	209,423	247,736
Otros:				
Beneficios pagados		(6,935)	(165,818)	(172,753)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>3,497,975</u>	<u>1,096,109</u>	<u>4,594,084</u>

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

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

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

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores jubilados	US\$	72,477	56,469
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		518,763	365,770
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)		381,086	357,249
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>2,525,649</u>	<u>1,913,942</u>
	US\$	<u>3,497,975</u>	<u>2,693,430</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

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

		<u>31 de diciembre de 2017</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(194,691)	(36,994)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		212,812	40,342
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		215,023	42,143
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(198,381)</u>	<u>(39,080)</u>

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos del Personal

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$ 19,813,055	16,382,342
Beneficios sociales	8,944,682	7,558,398
Participación de trabajadores	1,136,188	1,368,291
Jubilación patronal y desahucio	1,009,255	605,329
	<u>US\$ 30,903,180</u>	<u>25,914,360</u>

(18) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones autorizadas	17,500,000	13,476,334
Acciones suscritas y pagadas	<u>17,500,000</u>	<u>13,476,334</u>

Con fecha 26 de diciembre de 2017 se efectuó la inscripción en el Registro Mercantil del aumento de capital acciones por un monto de US\$4,023,666.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2017, se encuentra pendiente de aprobación la apropiación de la reserva legal sobre los resultados de ese período.

Reserva Facultativa

A partir de la fecha de constitución de la Compañía la Junta de Accionistas dispone que el 90% de la utilidad neta anual sea destinada a formar un fondo de reserva facultativa; al 31 de diciembre de 2017 el saldo de reserva facultativa es de US\$5,138,419 (US\$2,895,564, en el 2016), el cual se incluye dentro de las utilidades disponibles. Dicha reserva se encuentra disponible a los accionistas de la Compañía.

(Continúa)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

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

Otros Resultados Integrales

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

(19) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2017 se basó en la utilidad de US\$4,292,754 imputable a los accionistas comunes (US\$6,936,506, en el 2016); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 17,500,000, en el 2017 (13,476,334, en el 2016).

(20) Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Riesgo de Crédito

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

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	1,378,153	2,380,981
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		52,983,770	31,514,245
Otras cuentas por cobrar	7		14,064,924	8,008,469
		US\$	<u>68,426,847</u>	<u>41,903,695</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas están dirigidas principalmente al mercado de exportación, clientes con los cuales se mantienen convenios que requieren pagos anticipados para efectuar el embarque de los productos. Los saldos por cobrar representan el 15%, en el 2017 (11%, en el 2016) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico la concentración de riesgo de crédito es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asia	US\$	30,868,681	10,999,344
Norteamérica		10,707,547	8,922,525
Europa		9,321,534	9,621,269
Sudamérica		1,649,430	1,878,324
Africa		504,930	161,135
	US\$	<u>53,052,122</u>	<u>31,582,597</u>

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

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes locales	US\$	1,085,190	2,791,617
Cientes del exterior		44,801,822	24,518,808
Cientes relacionados		<u>7,165,110</u>	<u>4,272,172</u>
	US\$	<u><u>53,052,122</u></u>	<u><u>31,582,597</u></u>

En el rubro de venta de bienes, dos clientes del exterior registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos clientes principales registran US\$7,428,792 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y representan el 2% de las ventas en esa fecha (cuatro clientes y saldo de US\$13,076,788 que representa el 5% de las ventas, en el 2016).

Pérdidas por Deterioro

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

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	45,534,082	-	26,831,641	-
Vencidas de 1 a 30 días		5,714,686	-	3,356,287	-
Vencidas de 31 a 60 días		1,118,937	-	1,206,786	-
Vencidas de 61 a 180 días		616,065	-	95,411	-
Vencidas más de 180 días		<u>68,352</u>	<u>68,352</u>	<u>92,472</u>	<u>68,352</u>
	US\$	<u><u>53,052,122</u></u>	<u><u>68,352</u></u>	<u><u>31,582,597</u></u>	<u><u>68,352</u></u>

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	68,352	236,172
Castigos		<u>-</u>	<u>(167,820)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>68,352</u></u>	<u><u>68,352</u></u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,378,153 al 31 de diciembre de 2017 (US\$2,380,981, al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Liquidez

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

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

		31 de diciembre de 2017				
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Sobregiros bancarios	US\$ 2,529,956	2,529,956	2,529,956	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	76,387,270	80,804,023	57,451,101	6,195,437	7,301,621	9,855,864
Cuentas por pagar comerciales	27,354,435	27,354,435	27,354,435	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	525,503	525,503	525,503	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	7,521,812	7,521,812	7,521,529	283	-	-
	US\$ 114,318,976	118,735,729	95,382,524	6,195,720	7,301,621	9,855,864

		31 de diciembre de 2016				
	Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Sobregiros bancarios	US\$ 373,052	373,052	373,052	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	41,962,690	46,042,416	22,399,670	6,414,782	9,983,191	7,244,773
Cuentas por pagar comerciales	19,575,718	19,575,718	19,575,718	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	546,846	546,846	546,846	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	5,604,267	5,604,267	4,550,355	1,053,912	-	-
	US\$ 68,062,573	72,142,299	47,445,641	7,468,694	9,983,191	7,244,773

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Riesgo de Tasa de Interés

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>47,638,522</u>	<u>22,671,361</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>28,748,748</u>	<u>19,291,329</u>

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

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

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

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$224,240, en el 2017 (US\$150,472, en el 2016). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(21) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	122,085,178	74,949,628
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,378,153)</u>	<u>(2,380,981)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>120,707,025</u>	<u>72,568,647</u>
Total patrimonio	US\$	<u>53,235,132</u>	<u>49,190,114</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.27</u>	<u>1.48</u>

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportaciones y ventas locales	US\$	17,266,080	12,213,121
Ingresos por servicios varios		9,595	9,868
Compras de activos fijos menores		347,465	153,347
Reembolsos de gastos		600	-
Pagos por servicios recibidos		<u>1,866,098</u>	<u>1,095,371</u>

La Compañía vende principalmente camarón a un plazo de hasta 150 días (125 días en 2016) días a Omarsa Overseas Inc. y Heptaseas Overseas Inc.. También contrata servicios de seguridad y vigilancia aérea y servicios de transporte y carga a Segucam S. A. y Aquapro S. A.; todas estas compañías son relacionadas a través de administración y accionistas comunes.

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	7,165,110	4,272,172
Otras cuentas por cobrar		<u>471,077</u>	<u>584,359</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	2,042,030	1,146,336
Otros pasivos		<u>1,798</u>	<u>1,798</u>

(Continúa)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Préstamos al Personal Clave de la Gerencia

La Compañía otorga préstamos a los funcionarios claves de la Administración que no devengan intereses y sin plazo de vencimiento específico. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de estos préstamos es de US\$61,325 (US\$62,046, en el 2016) y se presentan en las otras cuentas por cobrar.

Compensaciones al Personal Clave de Gerencia

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,170,272	1,467,627
Beneficios a corto plazo		264,053	184,489
Beneficios a largo plazo		<u>125,593</u>	<u>97,963</u>

(23) Ingresos de las Actividades Ordinarias

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportaciones de camarón	US\$	362,439,944	276,050,042
Servicios varios		342,268	312,135
Cambio en el valor razonable de activos biológicos		<u>1,297,832</u>	<u>1,802,803</u>
	US\$	<u>364,080,044</u>	<u>278,164,980</u>

(24) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas		2017	2016
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	8	US\$	263,901,448	195,624,231
Gasto de personal	17		30,903,180	25,914,360
Gasto por materiales y suministros			6,900,885	4,357,286
Gasto por transporte			6,374,624	5,197,192
Gasto por comisión en exportaciones			5,512,870	4,469,298
Gasto por servicios de copacking			4,632,071	4,403,220
Gasto por exportaciones de camarón			3,840,711	2,332,857
Gasto por mantenimiento y reparaciones			3,797,089	2,822,517
Gasto por depreciación y amortización	11, 12 y 13		3,095,133	2,591,758
Gasto por honorarios y servicios prestados			2,849,692	1,944,250
Gasto por servicio de guardiana			2,800,665	2,269,731
Combustibles y lubricantes			2,613,276	2,165,378
Gasto por servicios de alimentación			2,478,431	1,962,507
Gasto por impuestos y contribuciones			2,301,157	1,697,713
Gasto por servicios básicos			2,155,944	1,798,105
Gasto por alquiler			1,917,710	680,343
Gasto por seguros			516,601	408,922
Otros			7,655,399	5,691,841
		US\$	<u>354,246,886</u>	<u>266,331,509</u>

(25) Otros Ingresos y Otros Gastos

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

		2017	2016
Otros ingresos:			
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros	US\$	72,844	92,871
Otros		<u>232,654</u>	<u>435,670</u>
	US\$	<u>305,498</u>	<u>528,541</u>
Otros gastos:			
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$	-	(94,291)
Otros		<u>(395,574)</u>	<u>(213,165)</u>
	US\$	<u>(395,574)</u>	<u>(307,456)</u>

(Continúa)

(26) Ingresos y Costos Financieros

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	<u>59,468</u>	<u>168,317</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	(3,353,531)	(2,834,879)
Comisiones pagadas		<u>(515,590)</u>	<u>(444,942)</u>
	US\$	<u>(3,869,121)</u>	<u>(3,279,821)</u>

(27) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Acuerdos Ministeriales con el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

La Compañía cuenta con Acuerdos Ministeriales emitidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca celebrados entre septiembre de 2008 y noviembre de 2015 por medio de los cuales se autoriza a la Compañía por el plazo de 10 años, a ejercer la actividad acuícola en las áreas de cría, cultivo y comercialización de camarón en tierras propias en una extensión de 4,181 hectáreas (4,181 hectáreas, en el 2016) ubicadas en la Isla Puná, Isla Chupadores Grandes y Chongón.

En virtud de estos Acuerdos, la Compañía se compromete principalmente a cumplir con lo siguiente:

- No ampliar el área de cultivo autorizada sin previa autorización de la Subsecretaría de Acuacultura;
- Enviar reportes de producción y ventas a la Dirección General de Acuacultura para fines estadísticos; y,
- Cumplir con la legislación acuícola vigente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía ha cumplido con estos acuerdos.

Contrato de Inversión con Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones

El 22 de febrero de 2018 la Compañía suscribió un Contrato de Inversión con el Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones acogiéndose a lo indicado en el Art. 23 de la Ley de Inversiones, la cual establece que se podrá solicitar y suscribir un contrato de inversión, en cualquier momento, para aquellos inversionistas cuyos proyectos impliquen o involucren inversiones nuevas, cuyo monto de inversión mínimo equivalga a U\$250,000 durante el primer año de la inversión planificada.

(Continúa)

Mediante Resolución No. 2 del Consejo Sectorial de la Producción, publicada en el Registro Oficial No. 864 del 18 de enero de 2013 y modificada el 25 de abril de 2013 se establece que la inversión inicial a efectuar el primer año, representará como mínimo el 25% del valor total de la inversión prevista. Adicionalmente, la Resolución establece que para determinar el aporte de una inversión al incremento del empleo, se tomarán en cuenta el número promedio de incremento salarial en los tres años anteriores a la fecha de inversión. De esta manera, el parámetro fijado reflejará, según el caso, el incremento en número de trabajadores o el incremento sobre la mejora de las condiciones laborales.

Mediante Resolución No. CSP-2017-04X02A del 22 de mayo de 2017 la Coordinación General de Atención al Inversionista aprobó la solicitud del contrato por un plazo de 15 años, al considerar que cumple con los requisitos establecidos en el COPCI, Reglamento de Inversiones y la Resolución No. 2 del Consejo Sectorial de la Producción.

De conformidad con lo indicado en la Cláusula Quinta - Alcance de la Protección del Contrato, se establece lo siguiente: "las inversiones efectuadas antes de que se firme el contrato, así como las que se efectuare luego de la suscripción, estarán amparadas por dicho documento en las condiciones y limitaciones que las partes estipulan en este instrumento, de conformidad con el COPCI y el Reglamento de Inversiones, y siempre que hayan sido realizadas a partir de la vigencia del COPCI. Para que las inversiones futuras estén protegidas por el contrato, la inversionista notificará al Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones, la fecha en la que se haya completado el monto de la inversión nueva, así como las inversiones que existieren, acompañando copia de documentación necesaria o prueba del correspondiente registro de la inversión".

De conformidad con lo indicado en la Cláusula Séptima - Incentivos Tributarios a Estabilizarse en el Contrato, se establece lo siguiente: "Sin perjuicio del correcto cumplimiento de los preceptos del ordenamiento jurídico nacional por parte de la inversionista y de las facultades de la Administración Tributaria, el Estado reconoce a favor de la inversionista, la inversión nueva y las inversiones que realice en el futuro, según sea el caso, la estabilidad sobre los incentivos descritos a continuación durante el plazo de vigencia del contrato":

- La deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual de los activos fijos nuevos y productivos por cinco años, de conformidad con el Art. 24, numeral 2 del COPCI.
- La tarifa del impuesto a la renta será del 25%, de conformidad con el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- Las deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta, como mecanismos para la producción eco-eficiente, de conformidad con el Art. 24, numeral 1, literal c) del COPCI.
- Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus trabajadores, de conformidad con el Art. 24, numeral 1, literal d) del COPCI.
- Las facilidades de pago en los tributos al comercio exterior, de conformidad con el Art. 24, numeral 1, literal e) del COPCI.
- La deducción adicional para el cálculo del impuesto a la renta de la compensación adicional para el pago del salario digno, de conformidad con el Art. 24, numeral 2, literal f) del COPCI.

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, de conformidad con el Art. 24, numeral 1, literal g) del COPCI.
- Reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta, de conformidad con el Art.24, numeral 1, literal i) del COPCI.

De conformidad con lo indicado en la Cláusula Décima - Parámetros de la Inversión Nueva, se establece lo siguiente: "La inversionista se compromete a que el Proyecto de inversión cumpla los siguientes parámetros":

- Monto y plazo de la inversión: El monto de la inversión del Proyecto asciende a US\$13,555,474, que serán efectuados de la siguiente forma:

Detalle de la inversión	2014	2016	2017 (I sem)	2017 (II sem)	2018	Total
Terreno	2,359,725	-	-	-	-	2,359,725
Obras de infraestructura	-	190,000	650,000	1,611,465	2,261,465	4,712,930
Subestación eléctrica	-	-	-	250,000	250,000	500,000
Equipos de planta	-	-	-	409,446	409,446	818,892
Equipos de frío	-	-	-	1,850,195	1,850,195	3,700,390
Equipos para fábrica de hielo	-	-	-	495,068	495,069	990,137
Equipos laboratorio	-	-	-	36,700	36,700	73,400
Equipos de camarónera	-	-	-	400,000	-	400,000
Total	2,359,725	190,000	650,000	5,052,874	5,302,875	13,555,474

- Origen de la inversión: La inversionista declara que los recursos financieros necesarios para el desarrollo del Proyecto de inversión serán integrados en la forma descrita a continuación:

Descripción de la inversión	Total de la inversión	Origen de los recursos			
		Aporte de los accionistas/socios de la Compañía US\$	%	Inversión con financiamiento US\$	%
Terreno	2,359,725	-	0%	2,359,725	100%
Equipos de camarónera	400,000	-	0%	400,000	100%
Obras de infraestructura Las Brisas	4,712,930	4,712,930	100%	-	0%
Subestación eléctrica	500,000	-	0%	500,000	100%
Equipos de planta	818,892	-	0%	818,892	100%
Equipos de frío	3,700,390	-	0%	3,700,390	100%
Equipos para fábrica de hielo	990,137	842,544	100%	147,593	15%
Equipos laboratorio	73,400	-	0%	73,400	100%
Total	13,555,474	5,555,474	41%	8,000,000	59%

(Continúa)

- Generación de empleo: La inversionista se compromete a mantener contratados bajo relación de dependencia, al menos a 200 trabajadores, distribuidos de la siguiente manera:

Nivel	Empleados a la fecha	2018	2019	Total	Nacional	Extranjero
Operativo	2631	100	100	200	200	0
Administrativo	119	0	0	0	0	0
Total	2750	100	100	200	200	0

De conformidad con lo indicado en la Cláusula Décimo Tercera – Monitoreo, se establece lo siguiente: “El Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones podrá, en cualquier tiempo, verificar el cumplimiento de las obligaciones y de los compromisos que la inversionista se compromete a cumplir a través del contrato. Para tal efecto, el Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones podrá requerir de la inversionista la información suficiente y necesaria para la debida ejecución de las actividades de monitoreo. El incumplimiento injustificado de las obligaciones y compromisos adquiridos por la inversionista constituirá causal para que el Estado declare, de forma unilateral, la terminación del contrato, salvo circunstancias de fuerza mayor o caso fortuito, debidamente comprobadas, después de haber efectuado el procedimiento administrativo establecido en el Reglamento de Inversiones, a través del cual se verifique dicho incumplimiento. En todo caso, cualquier cambio justificado respecto del Proyecto de inversión no afectará en forma alguna la estabilidad que otorga el contrato sobre la inversión nueva, salvo que se comprobare que los datos proporcionados fueran falsos o simulados, para acceder a los beneficios e incentivos contemplados en el COPCI y en el Reglamento de Inversiones.

Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de doce demandas laborales planteadas en su contra por ex - trabajadores quienes reclaman pago de beneficios sociales, despido intempestivo, bonificaciones por desahucio. Las referidas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$202,913. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(28) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de abril de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.