

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

**(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 camaronerías. 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.

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.

**(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 (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 20 de abril de 2017 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 ventas.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 termina el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 18 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

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.

(Continúa)

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.

En las notas 6, 10 y 13 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

### (3) Cambios en la Política de Contabilidad Significativas

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

Las Mejoras Anuales a las NIIFs ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyendo una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por planes de beneficios definidos tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida enmienda, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país.

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía, aplicó como supuesto para el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos, una tasa de descuento en referencia a los bonos y obligaciones de alta calidad negociados en los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía que es el US dólar). El efecto de esta enmienda se aplica retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016.

Los efectos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 se resumen a continuación:

		Saldo informado 31/12/2015	Efectos	Saldo restablecido 31/12/2015
<b>Activos:</b>				
Total activos corrientes	US\$	63,307,065	-	63,307,065
Total activos no corrientes		46,257,332	-	46,257,332
Total activos		109,564,397	-	109,564,397
<b>Pasivos:</b>				
Total pasivos corrientes		56,003,357	-	56,003,357
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		2,435,601	629,089	3,064,690
Total pasivos no corrientes		10,720,207	629,089	11,349,296
Total pasivos		66,723,564	629,089	67,352,653
Patrimonio		42,840,833	(629,089)	42,211,744

(Continúa)

**(4) 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. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente 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 éstas 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 sólo 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 e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 sea 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 dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

(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\$)

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.

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 sólo 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 a 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 está 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>5 años</u>

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

(Continúa)

(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.

La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. 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 al 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 periodo 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 son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

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.

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, 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.

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 ésta 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.

(Continúa)

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 éstas.

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.

(I) 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. Servicios

El ingreso por servicio de co-packing es reconocido cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

(Continúa)

iii. 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.

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.

(Continúa)

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 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.

**(5) 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 2016, 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".

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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 ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

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 NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo 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 Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, 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:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

#### **(6) 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.

##### 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 13).

##### 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.

(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\$)

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.

**(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	US\$	19,730	7,300
Depósitos en bancos		<u>2,361,251</u>	<u>2,099,167</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		2,380,981	2,106,467
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>(373,052)</u>	<u>(2,202,568)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo utilizado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>2,007,929</u></u>	<u><u>(96,101)</u></u>

**(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>			
Clientes locales		2,791,617	35,236
Clientes del exterior		24,518,808	23,581,916
Clientes - partes relacionadas	23	<u>4,272,172</u>	<u>370,488</u>
		31,582,597	23,987,640
Estimación para deterioro	21	<u>(68,352)</u>	<u>(236,172)</u>
		US\$ <u><u>31,514,245</u></u>	US\$ <u><u>23,751,468</u></u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>			
Anticipos a proveedores		2,699,571	2,882,203
Impuesto al valor agregado crédito tributario		2,883,587	3,359,200
Nota de crédito por devolución de impuesto al valor agregado		-	509,476
Entidad de cometido específico	15	1,105,596	2,092
Funcionarios y empleados		506,209	644,571
Compañías relacionadas	23	584,359	878,502
Préstamos a personal clave	23	62,046	403,215
Otras		167,101	115,220
		US\$ <u><u>8,008,469</u></u>	US\$ <u><u>8,794,479</u></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\$)

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 21.

**(9) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	US\$	12,150,847	17,029,902
Productos en proceso		1,085,010	466,524
Balanceado y alimentos para camarón		1,598,773	856,808
Materiales de empaque e insumos		1,352,212	1,484,159
Repuestos		1,604,724	1,077,292
En tránsito		<u>366,020</u>	<u>122,792</u>
	US\$	<u><u>18,157,586</u></u>	<u><u>21,037,477</u></u>

En el 2016, materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$195,624,231 (US\$162,792,518, en el 2015).

En el 2016, la Compañía redujo en US\$15,271 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización (US\$53,037, en el 2015). Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

**(10) Activos Biológicos**

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7,314,029	7,347,936
Costo de cultivos		45,525,849	39,316,509
Depreciación de piscinas		54,529	49,232
Cambio en el valor razonable		1,802,803	613,403
Pérdidas incurridas en el período de cultivo		(133,973)	(89,617)
Disminución debido a cosecha		<u>(43,469,750)</u>	<u>(39,923,434)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>11,093,487</u></u>	<u><u>7,314,029</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía posee en piscinas aproximadamente 5,304,707 libras de camarón (4,056,000 libras, en el 2015) 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\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Camaronera Chongón - Isla Cachugrán	US\$	5,066,867	2,068,695
Camaronera Cachugrán - Chongón		2,299,396	3,123,056
Camaronera Puná - Isla Puná		<u>3,727,224</u>	<u>2,122,278</u>
	US\$	<u><u>11,093,487</u></u>	<u><u>7,314,029</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las piscinas de camarón están compuestas de la siguiente manera:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Camarones vivos:			
Tiempo de cultivo menor a 90 días	US\$	5,305,220	4,985,888
Tiempo de cultivo mayor a 90 días		<u>5,788,267</u>	<u>2,328,141</u>
	US\$	<u><u>11,093,487</u></u>	<u><u>7,314,029</u></u>

Durante el año 2016 la Compañía vendió aproximadamente 78,253,412 libras de camarón (69,873,000 libras, en el 2015) en sus distintas presentaciones, las cuales incluyen inventarios cosechados en sus piscinas propias y que representan el 30% (29%, en el 2015) del total de libras de camarón vendidos en el año 2016.

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 2016 y 2015 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\$)

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

	2016	2015
Promedio de períodos utilizados en la proyección	21 días	15 días
Tasa de descuento deflactada	9.92%	9.89%
Valor razonable por hectárea (US\$)	4,017	2,849
Héctareas en proceso de cultivo	2,744	2,568

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.

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.

(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\$)

**(11) Otros Activos**

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	227,809	234,992
Otros		<u>189,913</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>417,722</u>	<u>234,992</u>
Otros activos no corrientes:			
Certificados CORPEI	US\$	59,060	55,323
Depósitos en garantía		5,312	-
Otros		<u>733</u>	<u>733</u>
	US\$	<u>65,105</u>	<u>56,056</u>

**(12) 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 2016 y 2015 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
<b>Costo o costo atribuido:</b>										
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	12,492,195	24,121,757	10,042,618	2,783,337	521,424	142,860	-	603,316	50,707,507
Adiciones		-	-	2,352,724	479,133	44,395	-	94,410	249,141	3,219,803
Transferencias		-	500,703	290,450	-	-	-	-	(791,153)	-
Ventas y bajas		-	-	(499,913)	(83,501)	(224,413)	(16,264)	-	-	(824,091)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>12,492,195</u>	<u>24,622,460</u>	<u>12,185,879</u>	<u>3,178,969</u>	<u>341,406</u>	<u>126,596</u>	<u>94,410</u>	<u>61,304</u>	<u>53,103,219</u>
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)	-
Ventas y bajas		(300,000)	-	(94,400)	(661,179)	(120,023)	-	-	-	(1,175,602)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>12,653,172</u>	<u>25,619,686</u>	<u>14,809,853</u>	<u>2,699,887</u>	<u>278,337</u>	<u>126,596</u>	<u>1,532,555</u>	<u>3,471,538</u>	<u>61,191,624</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>										
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	-	(3,989,442)	(4,152,449)	(1,286,963)	(329,603)	(32,121)	-	-	(9,790,578)
Gasto de depreciación del año		-	(880,103)	(1,073,765)	(468,145)	(115,879)	(12,636)	-	-	(2,550,528)
Ventas y bajas		-	-	492,111	75,335	223,859	-	-	-	791,305
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>-</u>	<u>(4,869,545)</u>	<u>(4,734,103)</u>	<u>(1,679,773)</u>	<u>(221,623)</u>	<u>(44,757)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,549,801)</u>
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	US\$	<u>-</u>	<u>(5,778,196)</u>	<u>(5,671,158)</u>	<u>(1,662,482)</u>	<u>(176,802)</u>	<u>(57,392)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,346,030)</u>
<b>Valor neto en libros:</b>										
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>12,492,195</u>	<u>19,752,915</u>	<u>7,451,776</u>	<u>1,499,196</u>	<u>119,783</u>	<u>81,839</u>	<u>94,410</u>	<u>61,304</u>	<u>41,553,418</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>12,653,172</u>	<u>19,841,490</u>	<u>9,138,695</u>	<u>1,037,405</u>	<u>101,535</u>	<u>69,204</u>	<u>1,532,555</u>	<u>3,471,538</u>	<u>47,845,594</u>

(Continúa)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2016, terrenos, edificios e instalaciones, y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$23,902,81, en el 2016 (US\$14,798,444, en el 2015), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 15).

Propiedad, Planta y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene proyectos en curso para los cuales se continuarán efectuando inversiones durante el año 2017, siendo las más importantes: (i) ampliación de la empacadora en Durán por US\$13,155,474; (ii) ampliación de camaronera Puná por US\$2,155,406; (iii) ampliación de camaronera Cachugran por US\$1,232,120; y, (iv) ampliación de camaronera Chongón por US\$850,000.

Principales Adiciones de Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía efectuó adiciones de activos fijos que fueron capitalizadas por un monto en agregado de US\$4,415,628, siendo las más importantes: (i) inversión en equipos de generación eléctrica por US\$1,026,502; (ii) construcción de canales de drenaje, subestación eléctrica, muelle flotante y comedor en la camaronera ubicada en la Isla Puná por US\$997,226; (iii) adquisición de maquinarias y equipos (bombas, compresores, tolvas, volcador hidráulico, entre otros) para la empacadora por US\$453,606; (iv) adquisición de equipos de bombeo por US\$701,174; y, (v) adquisición de terreno para expansión de la planta empacadora en Durán por US\$214,000.

**(13) Propiedad de Inversión**

El detalle y movimiento de la propiedad de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		Terreno	Edificios e instalaciones	Total
<b>Costo:</b>				
Saldo al 1 enero de 2015, 31 de diciembre de 2015 y 2016	US\$	<u>2,584,567</u>	<u>2,840,473</u>	<u>5,425,040</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Saldo al 1 enero de 2015	US\$	-	(636,543)	(636,543)
Gasto de depreciación del año		-	<u>(140,639)</u>	<u>(140,639)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	(777,182)	(777,182)
Gasto de depreciación del año		-	<u>(140,638)</u>	<u>(140,638)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>-</u>	<u>(917,820)</u>	<u>(917,820)</u>
<b>Valor neto en libros:</b>				
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>2,584,567</u>	<u>2,063,291</u>	<u>4,647,858</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>2,584,567</u>	<u>1,922,653</u>	<u>4,507,220</u>

(Continúa)

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 destinados 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 2016 y 2015 el valor razonable de estas propiedades de inversión, según avalúo practicado en el año 2015 asciende aproximadamente a US\$4,497,000 (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.

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).

#### **(14) Activos Intangibles**

Al 31 de diciembre de 2016 los activos intangibles por US\$149,333 (US\$0, en el 2015) corresponden a licencias para uso de programas de computación adquiridas en ese año por un monto de US\$160,000. El gasto de amortización por un monto de US\$10,667 fue cargado en su totalidad en resultados.

#### **(15) 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 21.

(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\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos bancarios	US\$	8,037,922	7,394,996
Préstamos bancarios - post embarque		14,269,429	6,587,575
Papel comercial		3,912,768	2,608,875
Obligaciones		<u>1,048,054</u>	<u>1,253,220</u>
		<u>27,268,173</u>	<u>17,844,666</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos bancarios		13,557,017	2,997,424
Obligaciones		<u>1,137,500</u>	<u>2,087,500</u>
		<u>14,694,517</u>	<u>5,084,924</u>
Total préstamos bancarios y obligaciones financieras	US\$	<u><u>41,962,690</u></u>	<u><u>22,929,590</u></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 2016 y 2015 son como sigue:

<i>Importes en US dolares</i>	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2016		2015	
			Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Préstamo bancario local a tasa de interés fija	8.95%	2020	1,480,900	1,490,021	3,378,564	3,390,959
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%	2019	7,346,085	7,385,076	6,957,793	7,001,461
Préstamo bancario exterior a tasa de interés variable	7.25%	2019	1,666,667	1,674,051	-	-
Préstamo bancario exterior a tasa de interés variable	Libor + 2%	2023	10,000,000	10,232,202	-	-
Préstamos bancarios - post embarque, a tasa de interés fija	6.90% - 8.95%	2017	14,180,109	14,269,429	6,550,032	6,587,575
Segunda emisión de papel comercial, a tasa de interés fija	6.79%	2017	3,912,768	3,912,768	2,608,875	2,608,875
Segunda emisión de obligaciones, a tasa de interés fija	8.00%	2016	-	-	187,500	189,640
Tercera emisión de obligaciones, a tasa de interés fija	8.25%	2019	<u>2,137,500</u>	<u>2,185,554</u>	<u>3,087,500</u>	<u>3,151,080</u>
			<u>41,527,684</u>	<u>41,962,690</u>	<u>22,770,264</u>	<u>22,929,590</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2017 son como sigue:

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Año de vencimiento</u>	US\$	
2018	1,135,264	
2019	5,945,226	
2020	2,998,644	
2021	1,538,462	
2022	1,538,462	
2023	<u>1,538,459</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\$23,902,381, en el 2016 (US\$14,798,444, en el 2015).

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, el cual fue recibido en marzo de 2016. Los términos del crédito incluyen pago del capital a partir de septiembre de 2017 y amortizaciones de capital semestrales hasta septiembre de 2023; 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.

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 1.45; índice de valor neto tangible que no exceda 1.39 (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) que no exceda de 1.84; e índice de deuda financiera a EBITDA (definido como utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) que no exceda 1.77, durante todo el tiempo de vigencia de la deuda. Al 31 de diciembre de 2016, 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía canceló US\$358,183 como intereses sobre el desembolso recibido; la comisión del 1% sobre la línea de crédito aprobada por US\$100,000; 0.5% anual por no uso de la línea de crédito un monto de US\$14,306; 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 2016 la Compañía negoció US\$3,995,000 del papel comercial emitido (US\$2,793,000, en el 2015). 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 ha cumplido con las condiciones antes descritas.

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 once vencimientos de capital por un monto de US\$2,862,500.

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 2016, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

(Continúa)

**(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	15,982,224	18,939,346
Proveedores del exterior		2,447,158	3,425,949
Proveedores - compañías relacionadas	23	1,146,336	10,733
	US\$	<u>19,575,718</u>	<u>22,376,028</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a los empleados	18 US\$	3,626,473	2,945,643
Anticipos de clientes		415,798	8,423,520
Impuesto a la salida de divisas por pagar		39,438	159,547
Provisiones de otros impuestos		47,849	162,370
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		781,207	738,361
Comisiones por pagar		78,490	134,428
Otras		615,012	819,862
	US\$	<u>5,604,267</u>	<u>13,383,731</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 21.

**(17) Impuesto a la Renta**Gasto de Impuesto a la Renta

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

		2016	2015
Impuesto a la renta corriente del año			
Del año	US\$	1,830,817	1,736,988
De años anteriores		-	18,045
		<u>1,830,817</u>	<u>1,755,033</u>
Impuesto a la renta diferido		175,729	(475,017)
	US\$	<u>2,006,546</u>	<u>1,280,016</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

(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 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 del a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2016	2015
Utilidad neta	US\$	6,936,506	3,524,635
Impuesto a la renta		2,006,546	1,280,016
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>8,943,052</u>	<u>4,804,651</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	1,967,471	1,057,023
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		-	18,045
Incremento (reducción) resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		-	738,340
Gastos no deducibles		952,990	660,449
Deducciones por leyes especiales		(108,715)	(99,994)
Otras rentas exentas		(71,036)	(164,905)
Ingresos no gravados		(509,893)	(135,881)
Impuesto diferido generado (revertido)		175,729	(475,017)
Beneficio tributario por reinversión de utilidades US\$4,000,000, en 2016 (US\$3,180,445, en 2015)		(400,000)	(318,044)
	US\$	<u>2,006,546</u>	<u>1,280,016</u>

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 2016 y 2015 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2016		2015	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	-	196,364	-	1,788,671
Impuesto a la renta corriente del año		-	1,830,817	-	1,736,988
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores		-	-	-	18,045
Pago de impuesto a la renta		-	(196,364)	-	(1,806,716)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		1,104,789	-	1,463,070	-
Impuesto a la salida de divisas		179,182	-	77,554	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(1,283,971)</u>	<u>(1,283,971)</u>	<u>(1,540,624)</u>	<u>(1,540,624)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>546,846</u>	<u>-</u>	<u>196,364</u>

(Continúa)

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/15	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/15	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/16
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Otros activos no corrientes	US\$	66,656	(933)	65,723	(1,084)	64,639
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		164,301	26,851	191,152	119,055	310,207
Inventarios		-	-	-	53,790	53,790
Propiedad, planta y equipos		-	60,232	60,232	(60,232)	-
Impuesto a la salida de divisas		-	70,571	70,571	(70,571)	-
Impuesto diferido activo		<u>230,957</u>	<u>156,721</u>	<u>387,678</u>	<u>40,958</u>	<u>428,636</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Activos biológicos		51,689	83,260	134,949	261,668	396,617
Propiedad, planta y equipos		3,805,967	(401,556)	3,404,411	(44,981)	3,359,430
Impuesto diferido pasivo		<u>3,857,656</u>	<u>(318,296)</u>	<u>3,539,360</u>	<u>216,687</u>	<u>3,756,047</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	<u>3,626,699</u>	<u>(475,017)</u>	<u>3,151,682</u>	<u>175,729</u>	<u>3,327,411</u>

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

En el año 2016 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2015 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 2016 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.

Revisiones Tributarias

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Registro Oficial No. PAN-GR-2015-0700 la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos donde se establece la condonación de intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales pendientes con el Servicio de Rentas Internas. La Compañía mantenía glosas de impuesto a la renta de los años 2006 y 2008 por un monto en agregado de US\$623,140 que fueron canceladas en su

(Continúa)

totalidad acogiéndose a la ley antes mencionada. Los estados financieros de 2015 incluían una provisión por US\$1,348,992 relacionada con las glosas antes mencionadas, por lo que en resultados de ese año se revirtió el exceso en la provisión por US\$725,852.

En 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.

### Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta presentada por los años 2014 al 2016 y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2013 al 2016 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

### **(18) Beneficios a los Empleados**

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	37,044	16,757
Contribuciones de seguridad social		311,090	293,848
Beneficios sociales (principalmente legales)		1,691,339	1,388,038
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,188,930	847,880
Liquidaciones de empleados por pagar		398,070	399,120
Reserva para pensiones de jubilación patronal		2,693,430	2,309,354
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>816,416</u>	<u>755,336</u>
	US\$	<u>7,136,319</u>	<u>6,010,333</u>
Pasivos corrientes	US\$	3,626,473	2,945,643
Pasivos no corrientes		<u>3,509,846</u>	<u>3,064,690</u>
	US\$	<u>7,136,319</u>	<u>6,010,333</u>

### 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\$1,368,291 (US\$847,880, en el 2015) y fue determinado 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>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada en los estados financieros adjuntos	US\$	8,943,052	4,804,651
Ganancia no realizada por ajuste de activos biológicos al valor razonable		(1,802,803)	-
Ganancia realizada por ajuste de activos biológicos al valor razonable		613,403	-
Gasto de participación de trabajadores en las utilidades		<u>1,368,291</u>	<u>847,880</u>
Base para determinar la participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u>9,121,943</u>	<u>5,652,531</u>
15% de participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u>1,368,291</u>	<u>847,880</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 (en el año 2015, la Compañía determinó el gasto de participación de trabajadores en las utilidades con base a la utilidad contable).

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>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de las ventas	US\$	1,317,811	812,448
Gastos de administración y ventas		<u>50,480</u>	<u>35,432</u>
	US\$	<u>1,368,291</u>	<u>847,880</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 2016 y 2015 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 2015	US\$	1,678,939	429,094	2,108,033
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		246,368	97,545	343,913
Costos por servicios pasados		-	96,394	96,394
Costo financiero		106,352	27,307	133,659
		<u>352,720</u>	<u>221,246</u>	<u>573,966</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(188,732)	41,004	(147,728)
Otros:				
Beneficios pagados		-	(98,670)	(98,670)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, como fueron previamente informadas		1,842,927	592,674	2,435,601
Efecto del cambio en la política contable (nota 3)		466,427	162,662	629,089
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, restablecidas		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	US\$	<u>2,693,430</u>	<u>816,416</u>	<u>3,509,846</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 en base a 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.

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

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 sólo 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 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Trabajadores jubilados	US\$	56,469	73,879
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		365,770	326,788
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)		357,249	281,375
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>1,913,942</u>	<u>1,627,312</u>
	US\$	<u>2,693,430</u>	<u>2,309,354</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>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:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5 %	US\$	(257,738)	(78,124)
Tasa de descuento - disminución de 0.5 %		286,453	86,828
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5 %		288,321	87,394
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5 %		<u>(261,645)</u>	<u>(79,308)</u>

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 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	16,382,342	14,800,533
Beneficios sociales		7,558,398	5,888,768
Participación de trabajadores		1,368,291	847,880
Jubilación patronal y desahucio		605,329	573,966
	US\$	<u>25,914,360</u>	<u>22,111,147</u>

**(19) 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:

	2016	2015
Acciones autorizadas	13,476,334	10,319,555
Acciones suscritas y pagadas	<u>13,476,334</u>	<u>10,319,555</u>

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 2016, está pendiente la apropiación de la reserva legal sobre los resultados de ese período.

(Continúa)

### Reserva Facultativa

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 2016 el saldo de reserva facultativa es de US\$3,172,171, el cual se incluye dentro de las utilidades disponibles. Dicha reserva se encuentra disponible a los accionistas de la Compañía.

### 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 4(j)).

## **(20) Utilidad por Acción**

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2016 se basó en la utilidad de US\$6,936,506 imputable a los accionistas comunes (US\$3,524,635, en el 2015); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 13,476,334, en el 2016 (10,319,555, en el 2015).

## **(21) 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.

(Continúa)

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.

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 activos financieros, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	2,380,981	2,106,467
Activos financieros			-	68,153
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		31,514,245	23,751,468
Otras cuentas por cobrar	8		8,008,469	8,794,479
		US\$	<u>41,903,695</u>	<u>34,720,567</u>

### **Cuentas por Cobrar Comerciales**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas de la Compañía están dirigidas principalmente al mercado de exportación al cual se le requieren pagos anticipados para efectuar los embarques de los productos. Los saldos por cobrar representan el 11%, en el 2016 (10%, en el 2015) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

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.

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:

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>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes locales	US\$	2,791,617	35,236
Cientes del exterior		24,518,808	23,581,916
Cientes relacionados		<u>4,272,172</u>	<u>370,488</u>
	US\$	<u><u>31,582,597</u></u>	<u><u>23,987,640</u></u>

En el rubro de venta de bienes, cuatro clientes del exterior registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos clientes principales registran US\$13,076,788 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y representan el 5% de las ventas en esa fecha (cuatro clientes y saldo de US\$9,937,415 que representa el 4% de las ventas, en el 2015).

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>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Vigentes	US\$	26,831,641	-	20,136,870	-
Vencidas de 1 a 30 días		3,356,287	-	2,708,023	-
Vencidas de 31 a 60 días		1,206,786	-	586,686	-
Vencidas de 61 a 180 días		95,411	-	378,662	58,773
Vencidas más de 180 días		92,472	68,352	177,399	177,399
	US\$	<u><u>31,582,597</u></u>	<u><u>68,352</u></u>	<u><u>23,987,640</u></u>	<u><u>236,172</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 2016 y 2015 fue la siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	236,172	178,889
Provisión por deterioro del año		-	57,283
Castigos		<u>(167,820)</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u><u>68,352</u></u>	<u><u>236,172</u></u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Activos Financieros

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$2,380,981 al 31 de diciembre de 2016 (US\$2,106,467 y US\$68,153 por efectivo y equivalentes a efectivo y activos financieros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y los activos financieros 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)

**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 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\$	<u>68,062,573</u>	<u>72,142,299</u>	<u>47,445,641</u>	<u>7,468,694</u>	<u>9,983,191</u>	<u>7,244,773</u>
		31 de diciembre de 2015				
	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\$ 2,202,568	2,202,568	2,202,568	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras	22,929,590	24,042,974	13,035,224	5,315,522	4,744,612	947,616
Cuentas por pagar comerciales	22,376,028	22,376,028	22,376,028	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	196,364	196,364	196,364	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13,383,731	13,383,731	13,286,802	96,929	-	-
US\$	<u>61,088,281</u>	<u>62,201,665</u>	<u>51,096,986</u>	<u>5,412,451</u>	<u>4,744,612</u>	<u>947,616</u>

**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 2016 y 2015 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>22,671,361</u>	<u>15,928,129</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>19,291,329</u>	<u>7,001,461</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\$150,472, en el 2016 (US\$54,611, en el 2015). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

**(22) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	74,949,628	67,352,653
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(2,380,981)</u>	<u>(2,106,467)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>72,568,647</u>	<u>65,246,186</u>
Total patrimonio	US\$	<u>49,190,114</u>	<u>42,211,744</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>1.48</u>	<u>1.55</u>

**(23) 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 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Exportaciones y ventas locales	US\$	12,213,121	13,524,327
Ingresos por reembolsos de gastos		-	87,928
Ingresos por servicios varios		9,868	-
Compras de inventarios		-	175,919
Compras de activos fijos menores		153,347	-
Reembolsos de gastos		-	4,659
Pagos por servicios recibidos		<u>1,095,371</u>	<u>567,592</u>

La Compañía vende principalmente camarón a un plazo de hasta 90 días a Omarsa Overseas Inc. y Heptaseas Overseas Inc.. También compra servicios de seguridad y vigilancia aérea y servicios de transporte y carga a Segucam S. A. y Aquapro S. A.; todas compañías 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>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	4,272,172	370,488
Otras cuentas por cobrar		<u>584,359</u>	<u>878,502</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1,146,336	10,733
Otros pasivos		<u>1,798</u>	<u>-</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 2016 el saldo de estos préstamos es de US\$62,046 (US\$403,215, en el 2015) y se presentan en las otras cuentas por cobrar.

Compensaciones al Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,467,627	1,070,828
Beneficios a corto plazo		184,489	287,428
Beneficios a largo plazo		<u>97,963</u>	<u>75,566</u>

**(24) Ingresos de las Actividades Ordinarias**

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Exportaciones de camarón	US\$	276,050,042	233,274,879
Servicios varios		312,135	306,423
Cambio en el valor razonable de activos biológicos		<u>1,802,803</u>	<u>613,403</u>
	US\$	<u>278,164,980</u>	<u>234,194,705</u>

**(25) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

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	2016	2015
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$ 195,624,231	162,792,518
Gasto de personal	18	25,914,360	22,111,147
Gasto por transporte		5,197,192	4,989,601
Gasto por materiales y suministros		4,357,286	4,772,205
Gasto por servicios de co-packing		4,403,220	4,255,107
Gasto por comisión por exportaciones		4,469,298	4,476,338
Gasto por mantenimiento y reparaciones		2,822,517	2,664,244
Gasto por depreciación y amortización	12, 13 y 14	2,591,758	2,691,167
Gasto por exportaciones de camarón		2,332,857	1,978,377
Gasto por servicios de guardiana		2,269,731	2,553,710
Gasto por servicios básicos		1,798,105	1,418,040
Gasto por combustibles y lubricantes		2,165,372	1,819,533
Gasto por servicio de alimentación		1,962,507	1,899,342
Gasto por impuestos y contribuciones		1,697,713	1,916,754
Gasto por honorarios profesionales		1,944,250	2,418,764
Gasto por alquiler		680,343	645,528
Gasto por seguros		408,922	423,728
Otros		5,691,847	3,892,201
		US\$ <u>266,331,509</u>	<u>227,718,304</u>

**(26) 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Otros ingresos:		
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	US\$ -	6,500
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros	92,871	23,713
Otros	435,670	958,164
	US\$ <u>528,541</u>	<u>988,377</u>
Otros gastos:		
Pérdida en venta/baja de propiedad, planta y equipos	US\$ (94,291)	(9,739)
Otros	(213,165)	(123,809)
	US\$ <u>(307,456)</u>	<u>(133,548)</u>

(Continúa)

**(27) Ingresos y Costos Financieros**

El detalle de los ingresos y costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	<u>168,317</u>	<u>28,926</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	(2,834,879)	(2,191,272)
Comisiones pagadas		<u>(444,942)</u>	<u>(364,233)</u>
	US\$	<u>(3,279,821)</u>	<u>(2,555,505)</u>

**(28) Compromisos y Contingencias**Compromisos

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 4,181.02 hectáreas (4,013 hectáreas, en el 2015) 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 2016 y 2015 la Compañía ha cumplido con estos acuerdos.

Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de veintiún 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, casación o en espera de sentencia), el monto total de las demandas asciende a US\$288,223. 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.

(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\$)

**(29) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de abril de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.