

Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1983 y su principal actividad es la comercialización y exportación del camarón en diferentes especies y tamaños.

La dirección registrada de la Compañía es el Km. 6.5 de la vía Duran Tambo.

Los estados financieros de Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 8 de marzo de 2018 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Con fecha 19 de julio de 2017 y mediante Resolución No.SCVS-INMV-DNAR-2017-00002487 se resolvió cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de la Compañía como emisor privado del sector no financiero, así como los valores emitidos.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones

La Compañía ha aplicado por primera vez ciertas normas y modificaciones a las NIIF, que son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que se haya emitido, pero que aún no es efectiva. Aunque estas nuevas normas y modificaciones aplicadas por primera vez en el año 2017, no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía y su desempeño, dichas normas o enmiendas se describen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
- Enmiendas a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Enmiendas a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Enmiendas a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo en caja y bancos-

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

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición, excepto activos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Medición posterior

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

- Préstamos y cuentas por cobrar
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros de la Compañía corresponden a Préstamos y cuentas por cobrar

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

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

Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Medición posterior

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

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

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

Baja de pasivos financieros

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

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

(iv) Valor razonable-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

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

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

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

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

(c) Inventarios-

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

El inventario de material de empaque y repuestos se registran al costo de compra y su consumo se registra al costo promedio.

Notas a los estados financieros (continuación)

El inventario de productos terminados (camarón empacado) y productos en proceso incluye los costos de compra de camarón más los costos de mano de obra y una proporción de los costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta en los procesos de congelado y empaque. El costo de ventas es determinado mediante el costo promedio.

La estimación para obsolescencia y deterioro de inventarios de repuestos y material de empaque es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos sin rotación o en mal estado y con antigüedad mayor a 180 días. La provisión para obsolescencia y deterioro se carga a los resultados del año.

(d) Inversiones en asociadas-

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

(e) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se mide al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

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

	<u>Años</u>
Edificios	20-60
Maquinarias y equipos	3-45
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	3-22
Embarcaciones	20-40
Muelle	<u>10</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

(f) Propiedades de inversión-

Se miden inicialmente y con posterioridad al costo, incluido los costos de transacción, aplicando los requisitos establecidos en la Normal Internacional de Contabilidad (NIC) 16 para ese modelo.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta, o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el valor neto de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del período en el que fue dado de baja. Debido a que estas propiedades corresponden principalmente a terrenos no se efectúa depreciación.

(g) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financiero se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(h) Provisiones y pasivos contingentes-

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

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

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

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

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

(j) Beneficios a empleados-

Corto plazo

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

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

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a

Notas a los estados financieros (continuación)

un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de bienes

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

(l) Reconocimiento de costos y gastos-

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

(m) Costos de financiamiento-

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

(n) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

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

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

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

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

(o) Eventos posteriores-

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

(p) Reclasificaciones-

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 relacionadas con la apertura de inventarios en repuestos y otros fueron reclasificadas a otros activos no corrientes por concepto de bienes por 611,992 para hacerlas comparables con los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	
NIIF 9 - Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019

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

NIIF 9 – Instrumentos financieros

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía ha realizado una evaluación general de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9 (*Clasificación y valoración, Deterioro, Contabilidad de coberturas*). Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el año 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9.

(a) Clasificación y medición

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

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura

Notas a los estados financieros (continuación)

esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales. La Compañía ha determinado que, debido a la implementación de esta nueva norma la provisión para cuentas incobrables no se incrementará en forma significativa.

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

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

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

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

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

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

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

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

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

La Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes que se liquidan en un promedio de 90 días, que se presentan como parte de los Proveedores y otras cuentas por pagar y que al 31 de diciembre de 2017 el saldo asciende a 2,223,136. Véase Nota 16.

Según la NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiación significativo en sus contratos a largo plazo. Sin embargo, la Compañía en su evaluación de los efectos de la NIIF 15 no considera que exista un componente de financiación significativo de los contratos, ya que la Compañía espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien a la relacionada y la liquidación de los anticipos recibidos

Notas a los estados financieros (continuación)

por parte de esta sea menor a un año. Por lo tanto, considerando que los anticipos son a corto plazo, la Compañía no contabilizará un componente de financiación.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja		11,213	8,003
Bancos	(1)	<u>2,851,503</u>	<u>2,152,211</u>
		<u>2,862,716</u>	<u>2,160,214</u>

(1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes		44,584,850	36,295,932
Menos- Provisión para cuentas incobrables		<u>(723,882)</u>	<u>(1,155,952)</u>
		<u>43,860,968</u>	<u>35,139,980</u>

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer		44,475,625	36,143,851
Vencidos:			
Entre 61 y 90 días		-	82
Entre 91 y 180 días		<u>109,225</u>	<u>151,999</u>
Total		<u>44,584,850</u>	<u>36,295,932</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2017 y 2016:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	1,155,952	932,855
Más (menos):		
Provisión del año	298,948	223,097
Reclasificación (1)	(731,018)	-
Saldo al final	<u>723,882</u>	<u>1,155,952</u>

(1) Al 31 de diciembre 2017, la Compañía transfirió 731,018 de esta provision para cubrir el riesgo generado con cuentas por cobrar con compañías relacionadas. Véase Nota 17(a).

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores (1)		1,972,588	4,202,842
Préstamos a empleados		326,286	123,236
Otras		63,858	351,742
		<u>2,362,732</u>	<u>4,677,820</u>

(1) Corresponden a anticipos a proveedores de camarón y de materiales que no generan intereses.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de inventarios estaba constituido de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado (1)		971,987	4,468,168
Productos en proceso		85,572	64,720
Material de empaque		859,205	781,548
Repuestos y otros		1,705,517	1,368,546
Inventario en tránsito		<u>551,850</u>	<u>114,143</u>
		4,174,131	6,797,125
Menos- Estimación para obsolescencia y deterioro de inventarios (2)		<u>(419,933)</u>	<u>(364,297)</u>
		<u>3,754,198</u>	<u>6,432,828</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Los productos terminados de la línea empacadora representan principalmente camarón entero por 201,840 (3,643,089 en el año 2016), camarón cola bloque por 574,676 (516,419 en el año 2016) y camarón cola IQF 44,557 (22,878 en el año 2016).
- (2) Corresponde principalmente a provisión por lento movimiento de los inventarios de material de empaque y repuestos.

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para obsolescencia y deterioro de inventarios fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	364,297	329,226
Más- Provisión	55,636	35,071
Saldo al final	<u>419,933</u>	<u>364,297</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	3,855,939	-	3,855,939	2,298,421	-	2,298,421
Edificios	5,978,779	(919,462)	5,059,317	5,361,521	(713,480)	4,648,041
Maquinarias y equipos	12,698,291	(3,088,799)	9,609,492	11,342,595	(2,588,882)	8,753,713
Muebles y enseres	480,780	(316,517)	164,263	443,232	(291,190)	152,042
Equipos de computación	643,698	(519,651)	124,047	598,441	(466,661)	131,780
Vehículos	1,967,423	(827,845)	1,139,578	1,797,122	(724,263)	1,072,859
Construcciones en proceso	717,810	-	717,810	630,257	-	630,257
Otros	608,272	(200,041)	408,231	582,379	(169,969)	412,410
	<u>26,950,992</u>	<u>(5,872,315)</u>	<u>21,078,677</u>	<u>23,053,968</u>	<u>(4,954,445)</u>	<u>18,099,523</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de compu- tación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Cons- trucciones en proceso</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Total</u>
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,295,256	3,987,432	10,733,643	357,286	494,617	1,849,176	1,185,295	608,299	21,511,003
Adiciones	3,165	50,442	382,504	86,534	73,733	-	1,495,536	-	2,091,915
Transferencia	-	1,323,647	561,129	-	32,420	-	(1,957,926)	40,730	-
Ventas / Bajas	-	-	(334,681)	(588)	(2,329)	(52,054)	(92,648)	(66,650)	(548,950)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,298,421	5,361,521	11,342,595	443,232	598,441	1,797,122	630,257	582,379	23,053,968
Adiciones	1,557,518	27,924	175,252	42,427	49,989	184,758	2,264,212	25,893	4,327,973
Transferencia	-	589,334	1,313,075	-	11,018	-	(1,913,427)	-	-
Ventas / Bajas	-	-	(132,631)	(4,879)	(15,750)	(14,457)	(263,232)	-	(430,949)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,855,939	5,978,779	12,698,291	480,780	643,698	1,967,423	717,810	608,272	26,950,992
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(551,358)	(2,116,240)	(267,152)	(415,046)	(639,856)	-	(160,592)	(4,150,244)
Depreciación del período	-	(162,122)	(550,066)	(24,430)	(52,212)	(115,778)	-	(31,225)	(935,833)
Ventas / Bajas	-	-	77,424	392	597	31,371	-	21,848	131,632
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(713,480)	(2,588,882)	(291,190)	(466,661)	(724,263)	-	(169,969)	(4,954,445)
Depreciación del período	-	(205,982)	(585,026)	(27,147)	(68,741)	(115,612)	-	(30,072)	(1,032,580)
Ventas / Bajas	-	-	85,109	1,820	15,751	12,030	-	-	114,710
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(919,462)	(3,088,799)	(316,517)	(519,651)	(827,845)	-	(200,041)	(5,872,315)
Valor neto	<u>3,855,939</u>	<u>5,059,317</u>	<u>9,609,492</u>	<u>164,263</u>	<u>124,047</u>	<u>1,139,578</u>	(2) <u>717,810</u>	<u>408,231</u>	<u>21,078,677</u>

(1) Corresponde a muelles y embarcaciones.

(2) Corresponde principalmente a adecuaciones de terreno adquirido en el año 2017 para almacenamiento de contenedores, que se espera finalicen hasta el primer semestre del 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Con fecha 21 de noviembre de 2017 se constituyó la sociedad anónima denominada Intedecam S. A., la cual tendrá por objeto la importación, exportación, distribución, compra, venta, cultivo, explotación de criaderos de camarón y larva.

El capital suscrito de la Compañía es de 800 dividido en 800 acciones ordinarias y nominales de un dólar cada una, de las cuales 400 acciones equivalentes al 50% del capital suscrito corresponden a Expalsa.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, muestran las siguientes cifras:

	<u>2017</u>
Activo	800
Patrimonio	<u>800</u>

Debido a que Intedecam S. A. no ha iniciado su operación y que el monto de la inversión en esta compañía alcanza 400, no se preparan estados financieros consolidados bajo NIIF con esta entidad pues su efecto no es significativo, considerando los estados financieros en su conjunto.

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Corresponde principalmente a participación en el capital social de la compañía Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S. A., con 363,980 acciones ordinarias y nominales, con un valor de 1 Dólar de E.U.A. cada una. Esta participación es de aproximadamente el 15% en el capital social de la emisora y las acciones fueron adquiridas a través de cesión de acciones por 231,813. Con fecha 23 de noviembre de 2016, la Compañía efectuó un aumento en el capital social de Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S. A. por 132,167 (132,167 acciones a un valor de 1 Dólar de E.U.A) mediante la compensación de créditos.

Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. se dedica al diseño, investigación y desarrollo, producción, comercialización y venta de productos y servicios relacionados con productos secundarios del camarón, pescado y otras especies marinas.

13. OTROS ACTIVOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bines y kavetas	709,322	611.992
Fideicomisos (1)	489,847	489,847
Otros	<u>11,553</u>	<u>81,555</u>
	<u>1,210,822</u>	<u>1,183,394</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a la participación del 0.83% y 15.66% en los Fideicomisos Don Isidro y Fideicomiso Sambocity, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor en libros en el Fideicomiso San Isidro es de 14,847 y en el Fideicomiso Sambocity por 475,000.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Tasa de interés		Vencimiento hasta	2017
Préstamos bancarios-				
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (Ecuador)	4.65%	(F)	Marzo de 2018	2,000,000
Banco Internacional	4,75%	(F)	Marzo de 2018	2,000,000
				<u>4,000,000</u>
Más - intereses				<u>8,756</u>
				<u>4,008,756</u>

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

	Tasa de interés		Vencimiento hasta	2016
Préstamos bancarios-				
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (Ecuador)	6%	(F)	Abril de 2017	1,000,000
Banco Internacional	6%	(F)	Abril de 2017	1,500,000
				<u>2,500,000</u>
Más - intereses				<u>3,453</u>
				<u>2,503,453</u>

(F) = Tasa de interés fija.

15. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Con fecha 19 de julio de 2017 y mediante Resolución No.SCVS-INMV-DNAR-2017-00002487 se resolvió cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de la Compañía como emisor privado del sector no financiero, así como los valores emitidos.

Al 31 de diciembre de 2016, las otras obligaciones financieras correspondían a emisión de obligaciones con las siguientes características:

Notas a los estados financieros (continuación)

Acreedor	Tasa nominal	Tasa efectiva	Valor nominal	Plazo (días)	Vencimiento					
					Corriente			No corriente		
					1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	más de 1 año y no más de 5 años	Total	
4TA Emisión -clase V	8% Fija	8%	4,967,000	1,800	-	-	-	-	-	(1)
4TA Emisión -clase M	8% Fija	8%	5,033,000	2,610	212,374	212,500	424,874	-	424,874	(1)
5TA Emisión -clase P	8% Fija	8%	7,746,000	1,800	105,310	-	105,310	-	105,310	(2)
			<u>17,746,000</u>		<u>317,684</u>	<u>212,500</u>	<u>530,184</u>	<u>-</u>	<u>530,184</u>	

- (1) El 12 de febrero de 2011, la Junta General de Accionistas autorizó la cuarta emisión de obligaciones por un valor de 10,000,000, con vencimiento entre 5 y 6 años y tasa de interés fija anual de 8%, el mismo que fue inscrito en el Registro del Mercado de Valores con fecha 29 de marzo de 2011 y aprobado por la Superintendencia de Compañías el 22 de marzo de 2011. Al 31 de diciembre de 2011, esta emisión fue colocada en un 100% en el mercado. Las obligaciones fueron cancelables de forma trimestral.
- (2) El 20 de junio de 2011, la Junta General de Accionistas autorizó la quinta emisión de obligaciones por un valor de 12,000,000, con vencimiento entre 5 y 6 años y tasa de interés fija anual de 8%, el mismo que fue inscrito en el Registro del Mercado de Valores con fecha 7 de noviembre de 2011 y aprobado por la Superintendencia de Compañías el 28 de octubre de 2011. Al 31 de diciembre de 2011, esta emisión fue colocada por 7,746,000 en el mercado y el monto restante autorizado no fue colocado. Las obligaciones fueron cancelables de forma trimestral.

Garantías y resguardos

Los principales resguardos de estos emisores a favor de los inversionistas, son lo siguientes:

- Determinar las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades del emisor, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.
- Mantener su política proactiva en cuanto a la comercialización y la apertura de nuevos mercados; prudente en cuanto al crecimiento, privilegiando a la eficiencia frente al volumen; todo esto con la finalidad de preservar el cumplimiento de su objeto social, y así poder cumplir con sus clientes y sus acreedores de manera especial con los tenedores y futuros compradores de sus Obligaciones a Largo Plazo que emite la Compañía en el Mercado de Valores.
- Mantener un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses hasta una vez y media el valor de su patrimonio.
- Mantener una política referente a que las utilidades generadas en el ejercicio económico correspondiente pasen a reservas en el patrimonio de la empresa.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cumplió con los resguardos listados anteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	(1)	8,004,255	9,419,784
Anticipos recibidos de clientes		<u>2,223,136</u>	<u>2,892,430</u>
		<u>10,227,391</u>	<u>12,312,214</u>

(1) Proveedores locales y del exterior con vencimientos hasta 45 días y 70 días respectivamente. Incluye provisión por 4,129,631 (5,169,450 en el año 2016) para pagos de productos y servicios recibidos cuyas facturas se encuentran pendientes de recibir al cierre del periodo.

17. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		Naturaleza de la relación	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por cobrar corto plazo:				
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S. A.	(1)	Financiamiento	1,319,403	397,389
Regicity S. A.		Comercial	370,817	370,817
Intedecam S.A.		Comercial	254,454	-
Cahusa S.A.		Comercial	-	112,000
Fevalri S. A.		Comercial	103,688	92,732
Corpanimos S.A.		Comercial	-	42,000
Stopcorp S.A.		Comercial	-	15,000
Otros		Comercial	3,982	2,231
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(2)		<u>(1,470,479)</u>	<u>(420,571)</u>
			<u>581,865</u>	<u>611,598</u>
Por cobrar largo plazo:				
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S. A.	(1)	Financiamiento	-	925,606
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(2)		-	<u>(318,889)</u>
			<u>-</u>	<u>606,717</u>
Por pagar corto plazo:				
Vicepresidente ejecutivo	(4)	Funcionario	712,200	754,800
Accionistas	(3)	Accionista	471,474	471,474
Cahusa Camaronera Huacas S. A.		Comercial	106,353	154,143
Tropimar S. A.		Comercial	73,090	-
Corpanimos S. A.		Comercial	16,755	56,715

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	2017	2016
Empalit S.A	Comercial	16,084	152
Stopcorp S.A.	Comercial	-	26,054
Limasol S.A	Comercial	-	35,575
		<u>1,395,956</u>	<u>1,498,913</u>

- (1) Corresponde a valores entregados para financiar capital de trabajo. Devengan intereses del 5% anual y son exigibles a partir del 15 de junio de 2016 hasta el 15 de marzo de 2018.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	739,460	739,460
Más- Reclasificación (Véase Nota 7)	731,019	-
	<u>1,470,479</u>	<u>739,460</u>

- (3) Corresponde a valores cancelados a favor de la Compañía y que no devengan intereses.
- (4) Corresponde a valores entregados para financiar capital de trabajo. Devengan intereses del 5% anual y son exigibles a partir del 31 de diciembre 2018.

Transacciones

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

Año 2017	País	Ingresos por venta		Compras y adquisiciones	
		Materias primas	Otros bienes y servicios	Otros bienes y servicios	Compras de materia prima
Limasol S. A.	Ecuador	-	457	-	2,558,278
Cahusa Camaronera Huacas S. A.	Ecuador	-	2,223	-	2,468,094
Tropimar S. A.	Ecuador	53	2,252	-	2,219,219
Corpanimos S. A.	Ecuador	-	1,098	-	1,503,315
Stopcorp S.A.	Ecuador	-	-	-	1,184,369
Empalit S.A.	Ecuador	-	345	-	727,276
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A	Ecuador	-	226,489	-	-
Torbieri S. A.	Ecuador	-	-	5,624	-
		<u>53</u>	<u>232,864</u>	<u>5,624</u>	<u>10,660,551</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2016	País	Ingresos por venta		Compras y adquisiciones	
		Materias primas	Otros bienes y servicios	Otros bienes y servicios	Compras de materia prima
Corpanimos S. A.	Ecuador	37	55	-	1,518,312
Cahusa Camaronera Huacas S. A.	Ecuador	37	440	-	2,217,767
Tropimar S. A.	Ecuador	-	1,549	-	1,650,327
Limasol S. A.	Ecuador	-	179	-	1,422,519
Torbieri S. A.	Ecuador	-	-	12,245	-
Stopcorp S.A.	Ecuador	-	-	-	472,077
Empalit S.A.	Ecuador	-	-	-	458,012
Proteinas del Ecuador Ecuaprotein S.A	Ecuador	-	51,490	-	-
		<u>74</u>	<u>53,713</u>	<u>12,245</u>	<u>7,739,014</u>

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

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

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta dirección y demás personas que asume la gestión de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y relevantes. Durante los años 2017 y 2016, se efectuaron pagos al vicepresidente ejecutivo por 266,516 y 368,141 respectivamente.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la vicepresidencia ejecutiva y las gerencias de las diferentes áreas de la Compañía. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2017	2016
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>1,502,603</u>	<u>1,709,642</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	1,234,318	1,190,512
Participación de trabajadores	<u>1,795,999</u>	<u>965,143</u>
	<u>3,030,317</u>	<u>2,155,655</u>

(b) Largo plazo:

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

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	3,003,037	2,167,377
Desahucio	<u>847,694</u>	<u>692,466</u>
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>3,850,731</u>	<u>2,859,843</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	2,167,377	1,885,737	692,466	639,003	2,859,843	2,524,740
Gasto del período:						
Costo laboral por servicios	515,715	289,905	122,651	79,647	638,366	369,552
Costo financiero	108,918	78,704	34,875	25,097	143,793	103,801
Reducciones de salidas de personal	(136,861)	(201,281)	-	(66,446)	(136,861)	(267,727)
Perdida actuarial por cambios en variables financieras	349,243	114,312	156,887	15,165	506,130	129,477
Beneficios pagados	(1,355)	-	(159,185)		(160,540)	-
Saldo al final	<u>3,003,037</u>	<u>2,167,377</u>	<u>847,694</u>	<u>692,466</u>	<u>3,850,731</u>	<u>2,859,843</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	5.44%
Tasa de rotación	12.36%	1.87%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.64%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el número de empleados y trabajadores activos fue de 1,746 y 1,703 respectivamente.

Análisis de sensibilidad-

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(186,592)	67,176	69,897	(190,098)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(4,455)	41,341	42,652	(5,909)

Notas a los estados financieros (continuación)

19. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de las provisiones, corresponde a:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	(1)	1,512,830	1,448,892
Ajuste de provisión sobre contingencia tributaria	(2)	(626,294)	-
Provisión		-	63,938
Pago	(2)	<u>(327,772)</u>	<u>-</u>
Saldo al final		<u>558,764</u>	<u>1,512,830</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a provisión por contingencias laborales por 558,765 (Al 31 de diciembre de 2016, 558,765 por contingencias laborales y 954,065 por contingencias tributarias).

(2) Durante el año 2017, de la provisión que se mantenía por contingencias tributarias relacionada con el impuesto a la renta del año 2009, se procedió al pago de 327,772 y la diferencia fue reversada en el Estado de resultados integrales. Véase Nota 26.

20. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente (Véase literal (b))	-	14,581
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	679,651	529,446
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	25,498	25,374
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (Véase literal (b))	-	8,055
Total impuestos por recuperar	<u>705,149</u>	<u>577,456</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (b))	92,119	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	277,261	340,210
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	137,799	212,684
Contribucion solidaria sobre remuneraciones	-	1,213
Impuesto a la Salida de Divisas	618	-
Total impuestos por pagar	<u>507,797</u>	<u>554,107</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta corriente y diferida mostrada en el estado de resultados integrales de los años 2017 y 2016, se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	2,412,362	1,919,730
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (d))	(84,118)	(733,109)
Total gasto de impuesto a la renta	<u>2,328,244</u>	<u>1,186,621</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	10,176,906	5,469,145
Más -		
Gastos no deducibles	788,374	1,152,638
Utilidad gravable	10,965,281	6,621,783
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	2,412,362	1,456,792
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	2,284,565	1,919,730
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>2,412,362</u>	<u>1,919,730</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,412,362	1,919,730
Más (menos):		
Anticipo pagado	(2,233,782)	(1,883,527)
Impuesto a la salida de divisas	(17,493)	(8,055)
Retenciones en la fuente del año	(54,387)	(50,784)
Crédito tributario años anteriores	(14,581)	-
Saldo a pagar (a favor) (Véase literal (a))	<u>92,119</u>	<u>(22,636)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Impuesto diferido-

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

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera		integrales (débito)	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión por reserva de inventarios	151,716	120,867	30,849	20,253
Ajuste por depreciación de activos fijos revaluados	(617,868)	(671,138)	53,270	712,856
Efecto en el impuesto diferido en resultados			84,118	733,109
Pasivo por impuesto diferido, neto	(466,153)	(550,271)		

(e) Situación tributaria-

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

Actualmente, el Servicio de Rentas Internas se encuentra revisando el impuesto a la renta de la Compañía correspondiente al período fiscal de 2014. La Compañía ha sido fiscalizada hasta por el año 2010; como resultado de dichos procesos se determinaron las siguientes glosas por impuesto a la renta:

Impuesto a la renta del periodo fiscal 2007

Fiscalización realizada en marzo del 2012 en donde se notificaron glosas fiscales por 1,200,000 aproximadamente que originaron un impuesto a la renta adicional del año 2007 por 292,000. La Compañía impugnó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal en contra del Acta de Determinación. En septiembre de 2012 la Administración Tributaria impuso glosas que fueron ratificadas en la resolución de reclamo administrativo N° 10901201RRECO21198, el cual no deja un valor a pagar, pero un potencial de crédito tributario no reconocido a favor de la Compañía por 106,426 por lo cual la Compañía continúa impugnando la sentencia.

Impuesto a la renta del periodo fiscal 2009

En enero de 2014, se reciben los resultados del Acta Definitiva de Determinación Tributaria que establece glosas fiscales aproximadamente por 3,858,000 que originan un impuesto a la renta adicional de 958,990.

La Compañía con fecha 29 de enero de 2014, ingresó un reclamo administrativo. Con fecha 23 de enero de 2015 mediante Resolución N° 109012015RREC009032 se acepta parcialmente el reclamo administrativo, ratificando glosas que representa un contingente de aproximadamente 920,300. Con fecha 23 de febrero de 2015 se presentó la demanda de impugnación.

Con fecha 20 de junio del 2017 el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario declara parcialmente con

Notas a los estados financieros (continuación)

lugar la demanda aceptando la baja de algunas glosas y ratificando otras. El 25 de julio de 2017 el Tribunal Distrital declara ejecutoriada la sentencia, por lo cual la Compañía efectuó el pago de las glosas por 327,772 el 6 de noviembre de 2017.

(f) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

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

(g) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta hasta el año 2017 es del 22%. A partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva es del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

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

Asimismo, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

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

(h) **Anticipo del impuesto a la renta-**

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

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta

Notas a los estados financieros (continuación)

reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

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

(i) **Dividendos en efectivo-**

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

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

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

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

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

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

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

- § La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- § Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- § Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

(f) Reformas tributarias

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

- Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- Para que el costo o gasto por cada caso entendido superior a los mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 1,000.00) sea deducible para el cálculo del Impuesto a la renta y el crédito tributario para el Impuesto al Valor Agregado sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago determinados en la Ley, con cuya constancia y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición se justificará la deducción o el crédito tributario.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. CAPITAL SOCIAL

(a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	Número	Valor	Porcentaje	Valor
		de	Nominal	de parti-	nominal
		acciones		cipación	
				%	
Rosales Pino Cristina de Lourdes	Ecuador	89,999,999	0,04	99,99%	3,599,999.96
Trujillo Rosales Sergio Humberto	Ecuador	1	0,04	0.01%	0.04
		<u>90,000,000</u>		<u>100%</u>	<u>3,600,000.00</u>

Con fecha 1 de mayo de 2016, Rosales Pino Cristina de Lourdes cedió 1 acción a Sergio Trujillo Rosales. Con fecha 2 de mayo de 2016 Rosales Pino de Cordovez Alicia de Lourdes cede todas sus acciones a Rosales Pino Cristina de Lourdes quedando esta última como accionista con 89,999,999 que representa el 99.99% del total accionario.

(b) Aportes para futuras capitalizaciones-

Con fecha 17 de junio de 2015, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aumento de capital en 1,000,000 a través de la capitalización de las utilidades del ejercicio 2014.

Mediante Acta de Junta general de Accionista, celebrada el 21 de diciembre del 2017 se decidió revocar la decisión del acta del 17 de junio del 2015 y revertir contablemente el valor de 1,000,000 que se había destinado para pagar dicho aumento, y se decidió que el 50% se destine a reserva facultativa y el otro 50% a la reserva estatutaria.

22. RESERVAS

(a) Reserva legal-

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

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Reserva de estatutaria-

Corresponde a la apropiación de utilidades y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Resultados Acumulados-

Mediante Acta de Junta general de Accionistas, celebrada el 22 de diciembre del 2017 se decidió aprobar la transferencia a Resultados Acumulados de los saldos de las cuentas patrimoniales de Reserva de Capital y Reserva por Valuación, de conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.6.11.007

(b) Reserva de capital-

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(c) Reserva de valuación

Corresponde al incremento, que surgió de un estudio técnico practicado por un perito independiente, de las propiedades, planta y equipos de las Compañías Diamantes del Mar Diamasa S. A. y Macrobio S. A., previo a la fusión por absorción de estas compañías por parte de Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A. en marzo del año 2000 y al estudio practicado en noviembre del 2012 de las propiedades, planta y equipo de la división balanceado previo a su venta a la Compañía relacionada Gisis S. A.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

(d) Ajustes de primera adopción

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

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2017 y 2016, los costos y gastos operacionales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

2017	Gastos de			Total
	Costo de venta	adminis- tración	Gastos de ventas	
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	321,406,779	-	-	321,406,779
Remuneraciones y beneficios sociales	12,317,144	2,724,986	408,380	15,450,510
Servicios varios	3,358,652	715,081	3,614,312	7,688,046
Mantenimiento de equipo e instalaciones	4,089,292	223,535	41,524	4,354,351
Transporte	4,038,725	55,525	4,369	4,098,619
Participación a trabajadores	1,511,910	245,644	38,445	1,795,999
Seguridad	455,837	581,286	86,873	1,123,996
Depreciaciones (Véase Nota 10)	960,400	68,967	3,213	1,032,580
Impuesto proporcionales	24,376	311,489	-	335,865
Seguros	195,286	66,042	11,276	272,604
Inversión publicitaria	29,010	40,983	57,174	127,167
Asesoramiento externo	60,358	-	-	60,358
Capacitaciones	4,285	12,677	12,798	29,760
Otros gastos	3,401,914	415,185	5,516	3,822,615
	<u>351,853,968</u>	<u>5,461,400</u>	<u>4,283,880</u>	<u>361,599,248</u>

2016	Gastos de			Total
	Costo de venta	adminis- tración	Gastos de ventas	
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	299,394,447	-	-	299,394,447
Remuneraciones y beneficios sociales	12,545,594	2,883,398	365,140	15,794,132
Servicios varios	5,186,116	949,584	3,320,679	9,456,379
Mantenimiento de equipo e instalaciones	4,386,249	302,641	41,587	4,730,477
Transporte	3,280,289	16,470	30	3,296,789
Seguridad	402,520	555,903	76,743	1,035,166
Participación a trabajadores	812,208	134,304	18,631	965,143
Depreciaciones (Véase Nota 10)	872,460	59,437	3,936	935,833
Impuesto proporcionales	33,900	336,782	-	370,682
Seguros	159,861	43,716	13,442	217,019
Inversión publicitaria	32,820	34,766	23,279	90,865
Capacitaciones	6,089	11,278	7,760	25,127
Asesoramiento externo	890	2,000	-	2,890
Otros gastos	4,129,093	440,327	12,120	4,581,540
	<u>331,242,536</u>	<u>5,770,606</u>	<u>3,883,347</u>	<u>340,896,489</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

25. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses devengados por emisión de obligaciones	8,022	146,370
Impuesto a la salida de divisas	28,133	14,614
Intereses devengados sobre préstamos con instituciones financieras	105,386	298,199
Otros	187,690	223,591
	<u>329,231</u>	<u>682,774</u>

26. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ajuste provisión de contingencia (Véase Nota 19)	626,294	-
Ganancia por inversión en fideicomiso	-	489,847
Intereses	102,298	435,213
Ajuste salario digno	-	250,000
Otros	181,994	665,901
	<u>910,586</u>	<u>1,840,961</u>

27. GARANTÍAS

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

<u>Beneficiario</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	Garantías y pólizas de seguros aduaneras para pago de tributos por 153,600 con vencimientos hasta diciembre 2018.
Corporación Nacional de Electricidad	Depósito en garantía por 100,000 con vencimiento en marzo 2018.
Amarco Alimentos Marinos S.A.	Depósito en garantía por 179,036 con vencimiento en junio 2018.
Camarones y Peces S.A. "CAPE"	Depósito en garantía por 82,720 con vencimiento en junio 2018.
Cealimidig S.A.	Depósito en garantía por 220,000 con vencimiento en junio 2018.
Granjas Marinas Doble A (GRAMADA)	Depósito en garantía por 118,890 con vencimiento en junio 2018.
Gobierno Provincial del Guayas	Depósito en garantía por 23,471 por fiel cumplimiento de contrato.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros (obligaciones financieras y otras obligaciones financieras) que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

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

(a) Riesgo de tasa de interés-

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón que se mantiene préstamos contratados con instituciones financieras locales y regionales, cuyas tasas de interés son fijas (comparables a las del mercado) durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos. Además mantiene emisiones de obligaciones de corto plazo que en su renovación están sujetas a los cambios en las tasas de interés.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de tipo de cambio-

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

Riesgo de crédito-

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

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

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

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

Riesgo de liquidez-

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Total	
Al 31 de diciembre de 2017				
Obligaciones financieras	4,015,680	-	4,015,680	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,227,391	-	10,227,391	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	212,282	1,183,674	1,395,956	
	<u>14,455,353</u>	<u>1,183,674</u>	<u>15,639,027</u>	
Al 31 de diciembre de 2016				
Obligaciones financieras	2,551,000	-	2,551,000	(1)
Otras obligaciones financieras	328,053	213,903	541,956	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,312,214	-	12,312,214	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	997,439	501,474	1,498,913	
	<u>16,188,706</u>	<u>715,377</u>	<u>16,904,083</u>	

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

30. GESTIÓN DE CAPITAL

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

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

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2017	2016
Total obligaciones financieras, otras obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	15,720,991	16,844,764
(-) Efectivo en caja y bancos	(2,862,716)	(2,160,214)
Deuda neta	12,858,275	14,684,550
Total patrimonio	52,941,540	45,596,372
Total deuda neta y patrimonio	<u>65,799,815</u>	<u>60,280,922</u>
Ratio de apalancamiento	<u>20%</u>	<u>24%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

31. EVENTOS SUBSECUENTES

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