

TADEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Referencia: RUC 0991469095001

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	TADEL S.

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Contenido

Nota 1 – Entidad que reporta	9
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	9
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables	10
Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables	16
Nota 5 – Administración de riesgos	17
Nota 6 – Efectivos y equivalentes del efectivo	18
Nota 7- Cuentas por Cobrar	18
Nota 8-Inventarios	19
Nota 9-Propiedad, planta y equipo	19
Nota 10-Inversiones en acciones	21
Nota 11-Otros Activos no corriente	21
Nota 12-Obligaciones bancarias	21
Nota 13-Cuentas y documentos por pagar - proveedores	22
Nota 14-Otras Cuentas por pagar	22
Nota 15- Pasivos acumulados	22
Nota 16-Impuestos y retenciones por cobrar y pagar	23
Nota 17-Impuesto a la renta	23
Nota 18 - Reserva para jubilación patronal y desahucio	27
Nota 19-Saldos y Transacciones con compañías y partes relacionadas	27
Nota 20-Capital Social	30
Nota 21-Reservas y resultados acumulados	30
Nota 22- Ventas Netas	31
Nota 23- Costos de operación	31
Nota 24-Gastos operativos	32
Nota 25-Gastos financieros	32
Nota 26 - Contingencias	33
Nota 27 – Eventos subsecuentes	33
Nota 28 -Aprobación de los estados financieros	33

TADEL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	Reestructurado	
		2016	2015
Activo Corriente			
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	6	59,589	15,222
Cuentas por Cobrar comerciales	12	0	155,987
Cuentas por compañías y partes relacionadas	13	2,933,539	4,213,204
Cuentas por cobrar no comerciales	19	101,504	101,504
Anticipo Proveedores	15	597,269	665,641
Inventarios	16	451,843	472,801
Otros activos corrientes	14	100,089	68,310
Total activo corriente		4,253,333	5,692,679
Activo no Corriente			
Propiedad Planta y equipo	9		
Propiedad de Inversión			
Cuentas por Cobrar compañías y partes relacionadas	19		
Inversiones en acciones	10		
Impuesto a la renta diferido	18		
Otros activos no corrientes	11		
Total activo no corriente		192,210	154,294
TOTAL ACTIVO		20,816,041	18,456,894
		25,262,084	24,303,867
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Sobregiro Bancario			
Obligaciones bancarias			
Cuentas por pagar			
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas			
Pasivos acumulados			
Impuestos y retenciones por pagar			
Otras cuentas por pagar			
Total pasivo corriente		192,210	154,294
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio	18		
Total pasivo no corriente		192,210	154,294
PATRIMONIO (Véase el estado adjunto)			
Total pasivo y patrimonio		20,816,041	18,456,894
		25,262,084	24,303,867

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jose Muñoz
 Gerente General

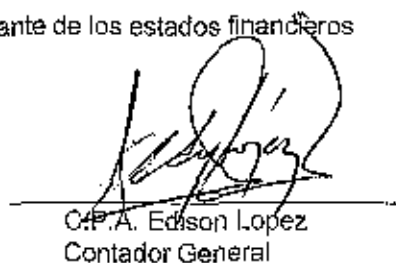

C. P. A. Edison Lopez
 Contador General

TADEL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Años terminados al 31 de diciembre
(Expresados en dólares estadounidenses)

			<u>Reestructurado</u>
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Netas	22	35,979,722	36,705,566
Costos	23	(27,965,858)	(28,333,986)
Utilidad Bruta		8,013,864	8,371,580
Gastos operativos	25	(4,811,626)	(4,831,983)
Otros gastos operativos		(193,184)	(128,771)
Margen operacional		3,009,054	3,410,826
Gastos Financieros	24	(49,737)	(71,777)
Utilidad antes de impuestos a la renta		2,959,317	3,339,049
Gastos de Impuestos a la Renta	17	(608,091)	(760,096)
Resultado Integral del año		2,351,226	2,578,953
Pérdidas y ganancias actuariales acumuladas		7,921	(7,711)
Otros Resultados Integrales		2,359,147	2,571,242

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Jose Muñoz
Gerente General

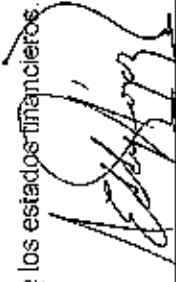

C.P.A. Edison Lopez
Contador General

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	ORI	Reserva Legal	Por aplicación primera vez de las NIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,318,800			1,308,857	(32,504)	12,325,543	15,920,896
Efecto de la adopción de la enmienda a la NIC 19						(35,044)	(35,044)
Resoluciones de la junta de accionistas del 2014:							-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,578,953	2,578,953
Pérdidas actuariales			(7,711)				(7,711)
Saldos al 31 de enero de 2015	2,318,800		(7,711)	1,308,857	(32,504)	14,869,452	18,456,894
Resoluciones de la junta de accionistas del 2015:							-
Ganancias Actuariales	-	-	7,921	-	-		7,921
Aporte para futura capitalización	-	1,200,000	-	-	-	(1,200,000)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	2,351,226	2,351,226
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,318,800	1,200,000	210	1,308,857	(32,504)	16,020,678	20,816,041

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 José Muñoz
 Gerente General


 C.P.A. Edison López
 Contador General

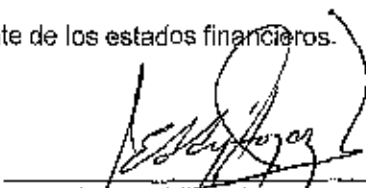
TADEL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados al 31 de diciembre
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurado</u> <u>2015</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		36,488,209	36,051,093
Pagado a proveedores y empleados		(32,240,889)	(32,534,700)
Otros pagos		(1,149,976)	(3,492,739)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,097,364</u>	<u>23,654</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Bajas ventas y/o transferencias de propiedad, planta y equipo		-	959,729
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(1,201,579)	(727,443)
Adiciones en inversiones en acciones		(277,157)	(112,685)
Adquisición de propiedad de inversión		(158,500)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(1,637,236)</u>	<u>129,601</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
(Disminución) de obligaciones financieras		(163,245)	(335,145)
Incremento de cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		(502,979)	(182,512)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(746,224)</u>	<u>(517,657)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		713,904	(364,402)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>2,183,900</u>	<u>2,548,302</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>2,897,804</u></u>	<u><u>2,183,900</u></u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


 José Muñoz
 Gerente General


 C. P. A. Edson Lopez
 Contador General

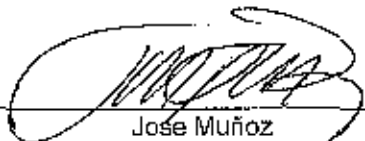
TADEL S.A.

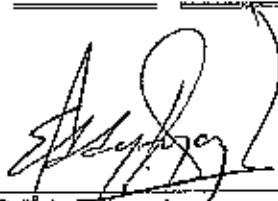
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados al 31 de diciembre

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2,016</u>	Reestructurado <u>2,016</u>
Resultado integral del año		2,359,147	2,571,242
Ajustes por:			
Más/menos: cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	714,975	742,971
Provisión para jubilación patronal	19	33,598	28,359
Bonificación por desahucio	19	15,794	22,727
Gastos financieros		7,248	30,049
Ganancias/pérdidas actuariales	19	(7,921)	7,711
Impuesto diferido			10,523
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		508,487	(664,473)
Cuentas por cobrar no comerciales		(368,902)	198,157
Anticipo de proveedores		1,095,773	(2,039,404)
Inventarios		41,551	(1,174,847)
Otros activos corrientes		17,685	(48,295)
Otros activos no corrientes		10,700	177
Cuentas por pagar		(1,279,665)	702,005
Otras cuentas por pagar		31,780	2,056
Jubilación patronal y desahucio		(3,557)	(932)
Pasivos acumulados		(88,371)	(110,342)
Impuestos y retenciones por pagar		(10,958)	(264,030)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,097,364</u>	<u>23,654</u>


Jose Muñoz
Gerente General


C.P.A. Edison Lopez
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 6 de octubre de 1998 autorizada por el Notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil bajo el nombre de Tadel S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de octubre de 1998.

Actividad principal

La Compañía tiene su base de operaciones en el cantón Jaramijó y tiene como actividad principal la elaboración de harina de pescado, y elaboración de alimentos para animales, para cuyo efecto se transformará a la materia prima.

Leves principales relacionadas con el giro del negocio

La Compañía está sujeta al cumplimiento de las siguientes leyes:

Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero.- fue publicada en el Registro Oficial No. 178 del 19 de febrero de 1997.

Acuerdo Ministerial No. 183.- fue publicada en el Registro Oficial No. 475 del 17 de diciembre de 2001, y establece una veda total para la captura, venta, transporte, procesamiento y comercialización de la especie chuhueco entre el 1 de enero al 30 de junio de cada año, y para la pinchagua durante los meses de marzo y septiembre de cada año. Los desembarques de estas especies pueden ser destinados para la elaboración de la harina de pescado, en un volumen que no exceda el 40% de los desembarques, y siempre y cuando no sean aptos para el consumo humano.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

a) Declaración de conformidad y presentación

A partir del 1 de enero del 2011, los estados financieros individuales de la compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Las NIIF utilizadas en la preparación de los estados financieros individuales corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB, de conformidad con el instructivo No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden:

Estimación de cobranza dudosa, la depreciación y vida útil de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión, la provisión para beneficios sociales, la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Administración ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

a) Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), para lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y del año 2015, como se detalla a continuación:

	Beneficios post-empleo			Patrimonio
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Resultados Acumulados
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	46,845	14,543	61,388	12,325,543
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	26,988	8,056	35,044	(35,044)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	73,833	22,599	96,432	12,290,499
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	72,729	35,744	108,473	14,924,423
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	26,988	8,056	35,044	(35,044)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	14,496	5,431	19,927	(19,927)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre resultados Integrales	(10,492)	1,344	(9,148)	9,148
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	103,721	50,575	154,296	14,878,600

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, previamente reportados	2,598,880	(16,859)	2,582,021
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	(19,927) (i)	-	(19,927)
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre resultados integrales	-	9,148	9,148
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, reestructurados	<u>2,578,953</u>	<u>(7,711)</u>	<u>2,571,242</u>

(i) Incluido en el rubro de Gastos de ventas y administrativos.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post-empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente. Ver además Nota 18.

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda.

b) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

c) Instrumentos financieros –

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

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

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

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, y préstamos y partidas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

iii. Préstamos y partidas por cobrar

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

- d) Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, suministros y materiales, combustible y lubricantes utilizando el método de costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El saldo de rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

e) **Propiedad, planta y equipo**

i. Reconocimiento Inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipo se presentan principalmente a su costo histórico. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

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

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

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

4

iii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	30
Naves, aeronaves y barcas	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de transporte	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor de libro de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

f) Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición

g) **Deterioro**

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que éste no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes se registran a su valor razonable, neto de su estimación para cuentas incobrables. La estimación de cobranza dudosa es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el valor íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. En adición, la

Administración registra estimaciones con base en evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

h) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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

i) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones,

descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

El ingreso por servicios es reconocido en resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

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

j) **Impuesto a la renta--**

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

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2016).

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

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

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre de balance y se

reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parta o todo el activo o pasivo por impuestos diferidos se pueda compensar.

El impuesto diferido originado por un cambio en el importe en libros procedente de la revaluación de las propiedades, planta y equipo deberá reconocerse en el resultado integral.

k) Jubilación Patronal y Desahucio

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa del 4.14%. Esta tasa equivale a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Nota 5 – Administración de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de Administración de Riesgo

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

b) Riesgo Crediticio –

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

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Exposición al riesgo de crédito:

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,897,804	2,183,900
Clientes comerciales	3,515,876	2,347,819
Total	6,413,679	4,531,719

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

La Compañía al cierre de los estados financieros no presenta pasivos de largo plazo ni obligaciones con instituciones financieras, los pasivos de corto plazo están constituidos principalmente por proveedores y otras cuentas por pagar de corto plazo por lo que no está expuesto a un riesgo alto de crédito.

d) Riesgo de capital –

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de los estados financieros es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Total Pasivos	4,446,045	5,801,151
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	(2,897,804)	-2,183,900
Deuda Total	1,548,241	3,617,251
Patrimonio	20,816,041	18,502,716
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	7%	20%

Nota 6 – Efectivos y equivalentes de efectivo

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

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Caja	3,551	5,192
Bancos (i)	2,817,422	2,193,930
Inversiones	136,421	-
Total	2,957,393	2,199,122
 Sobregiro bancario	 (59,589)	 (15,222)
	2,897,804	2,183,900

(i) Corresponde los saldos de cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

Nota 7 –Cuentas por cobrar comerciales y no comerciales:

Cuentas por cobrar comerciales:

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

4

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Cientes del exterior	1,082,323	1,391,696
Cientes locales	2,148,704	2,347,819
	3,231,028	3,739,515
Provisión para cuentas incobrables	(51,353)	(51,353)
	3,179,675	3,688,162

Corresponde principalmente a facturas por cobrar por ventas de harina y aceite de pescado, cuyos vencimientos son corrientes (máximo 30 días) y no generan rendimientos financieros

Cuentas por cobrar no comerciales:

Un detalle de las cuentas por cobrar no comerciales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Impuestos diversos (i)	775,084	534,020
Préstamos y anticipos al personal	324,966	229,490
Otras cuentas por cobrar	1,000	1,000
	1,101,049	764,511

- (i) Se compone del crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado y de años anteriores por impuesto a la renta. (véase en la nota 16)

Nota 8-Inventarios

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

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Producto terminado	1,320,470	1,434,533
Combustibles y lubricantes	43,194	12,680
Suministros y materiales	70,808	88,080
Repuestos y materiales	438,879	379,975
Químicos	10,986	10,358
Suministros de oficina	2,521	2,782
	1,886,856	1,928,407

Nota 9-Propiedad, planta y equipo

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

	Terrenos	Construcción en Curso	Edificios	maquinarias y equipo	enlaces y Otros activos	equipos de computación	equipos de transporte	y equipos de barco	Barcos	Total
Al 1 de enero 2015	712,166	148,833	1,845,290	5,974,538	148,675	67,030	219,736	47,400	2,329,116	11,492,794
Adiciones	33,073	352,673	-	31,283	269,160	14,266	18,000	8,988	-	727,443
Ventas	(28,891)	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,891)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	(291,186)	40,957	369,742	(112,180)	(2,171)	(15,641)	86,469	(1,141,095) (1)	(1,065,106)
Al 31 de diciembre 2015	716,348	210,320	1,886,247	6,375,563	305,655	79,125	222,095	142,857	1,188,020	14,126,230
Adiciones	-	110,427	-	376,100	162,815	23,437	132,947	395,853	-	1,201,579
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2016	716,348	320,747	1,886,247	6,751,663	468,470	102,562	355,042	538,710	1,188,020	12,327,809
Depreciación:										
Al 1 de enero 2015	-	-	(315,577)	(2,533,228)	(67,382)	(58,630)	(136,965)	(1,430)	(77,051)	(3,190,253)
Cargo por depreciación del año	-	-	(62,420)	(504,766)	(14,576)	(6,960)	(33,620)	(13,435)	(107,094)	(742,971)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	1,364	741	15,611	6,529	99,993	124,268
Al 31 de diciembre 2015	-	-	(377,997)	(3,037,994)	(80,594)	(64,850)	(154,944)	(8,336)	(84,152)	(3,808,956)
Cargo por depreciación del año	-	-	(62,874)	(517,359)	(16,871)	(8,558)	(30,368)	(19,745)	(59,400)	(714,975)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2016	-	-	(440,871)	(3,555,353)	(97,465)	(73,397)	(185,312)	(28,081)	(143,552)	(4,523,931)
Importe neto en libros:										
Al 31 de diciembre 2015	716,348	210,320	1,508,250	3,337,569	224,961	14,286	67,151	134,521	1,103,868	7,317,274
Al 31 de diciembre 2016	716,348	320,747	1,445,376	3,196,310	371,105	29,165	169,730	510,629	1,044,468	7,803,878

(1) Corresponde al deterioro por siniestro del Barco Lady Moreen por un valor de \$ 1,041,250

Nota 10-Inversiones en acciones

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 mantiene una inversión en acciones en la Compañía Inver-Aurea S.A. por un valor de US\$896,509.16 que representa el 48.51% de las acciones y mantiene un saldo aporte para futuro aumento de capital por un valor de US\$ 776,702.70. El valor nominal de cada acción es de US\$1.00.

Nota 11-Otros activos no corrientes

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

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Derechos de uso Lady Noreen	124,000	124,000
Derechos de cupo de pesca Island Pride	90,000	90,000
	214,000	214,000
(-)Amortización acumulada	(39,425)	(28,725)
	174,575	185,275
Cuentas por Cobrar El Velero	32,364	-
	206,939	185,275

Nota 12-Obligaciones bancarias

Un detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
<u>Corriente:</u>		
Banco Bolivariano C.A. (i)		- 143,418
Banco Produbanco (II)		- 12,579
		- 155,997

(i) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a un préstamo con el Banco Bolivariano a una tasa anual de 9.5% (reajutable). Esta obligación se originó el 20 de diciembre de 2012 con pagos mensuales hasta la fecha de vencimiento de la misma, 16 de diciembre de 2016.

(II) Al 31 de diciembre del 2016 corresponden a los siguientes préstamos:

	Operación No.	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés
	CAR1010021171100	15/03/2013	29/02/2016	9%

Nota 13-Cuentas y documentos por pagar – proveedores

Un detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Proveedores Locales	2,933,539	4,213,214
	2,933,539	4,213,214

Los términos y las condiciones de los pasivos, son las siguientes:

- Las cuentas por pagar comerciales (proveedores) no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.
- Las otras cuentas por pagar no devengan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.
- La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía se incluye en la Nota 5.

Nota 14-Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Cuentas por pagar empleados	0.00	244.45
Cuentas por pagar provisiones	37,936.31	3610.96
Anticipo de clientes	62,153	64,455
	100,089	68,310

Nota 15- Pasivos acumulados

Un detalle de pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Sueldos por pagar	382.47	525.31
Beneficios sociales de Ley (i)	29,925	32,434
Participación trabajadores por pagar	522,233	592,760
IESS - Aportes	44,728	39,921
	597,269	665,641

- (i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, entre otros menores

Nota 16- Impuestos y retenciones por cobrar y pagar

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar al SRI al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se componen de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2016	2015
<u>SalDOS por cobrar</u>	-	-
IVA en compras	588,360	486,587
Cuentas por cobrar SRI NC	142,180	34,337
Retenciones IVA	44,544	33,097
	<u>775,084</u>	<u>534,021</u>

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
<u>SalDOS por pagar</u>	-	-
Retenciones en la fuente del IVA	75,645	43,889
Impuesto al valor agregado por pagar	2,695	3,705
Impuesto a la renta por pagar (véase nota 18)	345,690	388,385
Retenciones en la fuente por pagar	40,409	36,823
Cuentas por pagar SRI	-	-
Compensación Solidaria IVA 2%	(2,596.97)	-
	<u>461,843</u>	<u>472,801</u>

Nota 17- impuesto a la renta

17.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>	-	-
Impuesto Corriente sobre los beneficios del año	608,091	749,573
Total de impuesto corriente	608,091	749,573
<u>Impuesto a las ganancias diferido</u>	-	-
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	-	10,523
Total Impuesto diferido	-	10,523
	-	-
Total gasto (Ingreso) por impuesto a la renta	608,091	760,096

17.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable

de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,959,318	3,358,976
Más (menos) partidas de conciliación:		
Ingresos Exentos	-	(115,568)
Gastos no deducibles	364,630	146,406
Deducciones adicionales	(14,444)	-
Partición trabajadores ingresos exentos	-	17,335
Utilidad gravable	3,309,504	3,407,149
Impuesto a la renta tasa 22%	2,109,504	
impuesto a la renta sobre la utilidad reinvertida	1,200,000	
Tasa de impuesto	22%	22%
Tasa de impuesto	12%	
	608,091	749,573
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	-	290,064

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Impuesto a la renta causado	608,091	749,573
Menos		
(-) Anticipo mínimo		(112,460)
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(250,304)	(248,758)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(12,096)	
Impuesto corriente a pagar	345,691	388,355

17.3 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,959,318	3,358,976
Impuesto a la renta corriente	606,091	749,573
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	290,064
Tasa efectiva de impuesto	20.55%	22.32%

Durante el año 2016 y 2015, el cambio en las tasas efectivas de impuesto a la renta fue como sigue:

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Tasa impositiva legal	22%	22.00%
Decremento por ingresos exentos		-0.64%
Incremento por gastos no deducibles	1.60%	0.96%
Disminución por deducciones adicionales	-3.05%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	20.55%	22.32%

17.4 Reformas tributarias

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.

- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

A petición del Ministerio de coordinación de la producción, empleo y competitividad, mediante Decreto Ejecutivo No. 1342 del 13 de marzo de 2017 y los anteriores Decretos No. 1044 del 25 de mayo de 2016 y No. 1106 del 30 de junio de 2016, exoneró a los cantones de las provincias de Manabí y Esmeraldas, del pago del 100% del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta del 2016 y el anticipo del Impuesto a la Renta de 2017.

Nota 18 – Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Los siguientes cuadros resumen muestran los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre	Reestructurado (*)	
	2016	2015	2014
Jubilación patronal	128,938	103,721	73,833
Bonificación por desahucio	63,272	50,575	22,599
	<u>192,210</u>	<u>154,296</u>	<u>96,432</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial (i)	103,721	73,833	50,575	22,599
Costos laborales (ii)	29,076	25,295	13,129	13,161
Costos financieros (ii)	4,522	3,064	2,205	938
Pérdidas (ganancias) actuariales (iii)	(1,463)	10,057	460	6,182
Costo de servicios pasados (ii)	-	-	-	7,695
Beneficios pagados	-	-	(3,097)	-
Efecto de reducciones (iii)	(6,918)	(8,528)	-	-
Saldo final	<u>128,938</u>	<u>103,721</u>	<u>63,272</u>	<u>50,575</u>

(i) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(ii) El gasto registrado en el año 2016 de US\$ 49,392 (2015: US\$ 50,153).

(iii) Otros resultados integrales reconocidos en el año 2016 de US\$7,921 (2015: US\$7,711).

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de aproximadamente 109 personas (2015: 109 personas).

Nota 19 –Salidos y transacciones con compañías y partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas.

19.1 Transacciones

Durante el 2016 y 2015 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	2016	2015
<u>Venta de servicios</u>		
Sardipac S.A.	10,000	25,825
Tunatransport	1,200	1,200
<u>Venta de bienes</u>		
Sardipac S.A.	95,840	628,116
<u>Compra de bienes</u>		
Eurofish S.A.	3,304,649	3,508,171
Sardipac S.A.	348,041	371,955
Ocean Oil	1,412,381	1,223,614
Pesquera Atunes del Pacífico	-	8,876
<u>Compra de servicios</u>		
Dipec S.A.	54,000	54,000
Irotop S.A.	252,608	179,170
Pesquera Atunes del Pacífico	127,515	153,060
Luning Overseas del Ecuador	60,000	60,000
Tunatransport	137,741	134,891
Jaramitransport	158,915	119,245
Fishmar	-	2,147
Cauna Yata	-	372,501
Ocean Oil	58,530	-
<u>Intereses cobrados</u>		
Sardipac S.A.	40,676.31	44,906
<u>Reembolsos</u>		
Sardipac S.A.	44,096	10,217

19.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar corriente (i)</u>		
Accionistas	119,256	72,081
Sardipac S.A.	1,275,954	655,697
Interés por cobrar Sardipac	185,335	145,429
Tunatransp	944	-
	<u>1,581,489</u>	<u>873,206</u>

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar no corriente (i)</u>		
Sardipac S.A.	2,831,634	3,090,793
Inver Aurea S.A.	776,703	642,847
Bastis S.A.	60,786	60,786
	<u>3,669,123</u>	<u>3,794,427</u>

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
<u>Cuentas por pagar corriente (i)</u>		
Dividendos por pagar accionistas	101,504	101,504
	<u>101,504</u>	<u>101,504</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, estas cuentas se originan por préstamos para capital de trabajo y otros financiamientos, los mismos que no generan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

4

19.3 Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, del Jueves 29 de mayo del 2015, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC15-00000455, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta resolución establece el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe de Precios de Transferencia.

Esta nueva normativa señala:

1. Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000.000,00), deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe de Precios de Transferencia
2. Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el punto anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumaran los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:
 - a) Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América;
 - b) Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
 - c) Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
 - d) Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activo, pasivo o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos;
 - e) Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas;
 - f) Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trate de operaciones entre partes relacionadas

La Compañía está realizando el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes.

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

Nota 20 – Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social de la Compañía asciende a US\$2,318,800 constituido por 2,318,800 acciones ordinarias a un valor nominal de US\$1.00.

Sus acciones se encuentran distribuidas entre el Sr. Juan Carlos Calero Velasco y el Sr. Angel Díaz García ambos con un 50% sobre el capital.

Nota 21 – Reservas y Resultados Acumulados

21.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

21.2 Resultados acumulados – por aplicación primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 22 – Ventas Netas

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
<u>Ventas Locales</u>		
Harina de pescado	23,462,151	20,547,473
Aceite de pescado	660,593	1,852,543
Desperdicio miga atún	76,073	13,848
Ventas de pesca	278,409	966,118
Otros ingresos	307,891	1,967,956
(-) Descuento en venta local	(88,935)	(18,558)
	<u>24,696,182</u>	<u>25,329,380</u>
<u>Ventas al exterior</u>		
Harina de pescado	8,394,028	9,458,270
Aceite de pescado	3,039,870	1,926,485
(-) Descuento en venta exterior	(150,358)	(8,569)
	<u>11,283,540</u>	<u>11,376,186</u>
 Ventas netas	 <u>35,979,722</u>	 <u>36,705,566</u>

Nota 23 – Costos de Operación

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Costos directos	(3,037,567)	(2,925,826)
Costos indirectos	3,037,567	2,925,826
Costo de venta	26,466,095	24,139,993
Total costos de operación de harina de pescado	26,466,095	24,139,993
Costos de operación barcos pesqueros		
Sueldos, salarios y otros beneficios	493,537	739,404
Combustibles e insumos	340,766	431,837
Materiales y suministros de operación	160,672	49,452
Mantenimiento y reparaciones	190,882	1,270,491
Seguros	45,332	39,294
Comunicaciones	6,687	10,516
Otros gastos y servicios de operación	261,886	1,652,993
Total costos de operación barcos pesqueros	1,499,762	4,193,986
Total costos	27,965,857	28,333,979

Nota 24 –Gastos Operativos

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
IVA gasto	645,205	696,237
Gastos sueldos y salarios	399,421	380,486
Honorarios y comisiones administrativos	205,871	169,745
Participación de los trabajadores en utilidades	522,233	592,760
Servicios	313,438	395,502
Mejoras adecuaciones y mantenimientos	193,280	122,036
Otros gastos administrativos	99,994	140,429
Impuestos y contribuciones	130,688	118,124
Jubilación Patronal	33,598	28,359
Desahucio	15,618	22,727
Otros gastos	285,819	295,117
Gastos de ventas	588,787	847,791
Gastos de publicidad y marketing	45,874	439,580
Gastos de exportación	1,235,709	490,967
Depreciaciones y amortizaciones	42,806	18,240
Total gastos de operación	4,758,342	4,758,100
Suministros y materiales administrativos	334	741
Otros gastos administrativos	20,479	46,885
Mejoras, adecuaciones y mantenimiento	1,163	-
Suministros y atención Médica	-	1,724
Honorarios y comisiones Administrativos	6,485	11,998
Arriendos	2,609	1,704
Donaciones / Propinas y Obsequios BP	11,693	10,631
Hospedaje	9,143	200
Alimentación y refrigerios	1,378	-
Total gastos de operación barcos pesqueros	53,284	73,883
Total de Gastos	4,811,626	4,831,983

Nota 25 – Gastos Financieros

	al 31 de Diciembre	
	2016	2015
Gastos bancarios	25,166	35,026
Otros	24,571	36,751
	49,737	71,777

Nota 26 - Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten las cifras de los mismos.

Nota 27 - Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 28 -Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificación