OCEAN FARM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

OCEAN FARM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de

OCEAN FARM S.A.

Guayaquil, 25 de Abril del 2017

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de OCEAN FARM S.A. , que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OCEAN FARM S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía OCEAN FARM S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de OCEAN FARM S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda,

A los señores miembros de Directorio y
Accionistas de
OCEAN FARM S.A.
Guayaquil, 25 de Abril del 2017.

los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía OCEAN FARM S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el articulo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el articulo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI,. el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de OCEAN FARM S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

José R. Cazar S.
Socio
No. De Licencia Profesional. 25013

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.048	-
Cuentas por cobrar			
Clientes	7	199.843	223.709
Relacionadas	13	-	263
Empleados		710	1.878
Impuestos por recuperar	8	12.080	12.537
Otras cuentas por cobrar		155.178	172.944
		367.811	411.331
Inventarios	11	1.673.589	880.134
Total activos corrientes		2.042.448	1.291.465
Activos Biológicos	10	585.546	514.692
Activos no corrientes			
Activos Fijos	12	913.094	1.085.317
Total activos no corrientes		913.094	1.085.317
Total activos		3.541.088	2.891.474

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Salvador
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Pasivos corrientes			
Sobregiro Contable	15	-	1.889
Obigaciones financieras	15	84.504	84.494
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	548.833	314.873
Relacionadas	12	229	76.727
Impuestos por pagar	14	1.064	3.773
Pasivos acumulados	18	25 020	19 065
Impuesto Renta	16	16.825	9.390
Otros Pasivos corrientes	17	24.609	12.946
		617.580	436.774
Total pasivos corrientes		702.084	523.157
Pasivos no corrientes			
Obigaciones financieras	15	250.953	315.094
Relacionadas	12	2.071.423	1.393.072
Documentos por pagar L/P	19	173.846	318.036
Total pasivos no corrientes		2.496.222	2.026.202
Total pasivos		3.198.306	2.549.359
Patrimonio, neto		342.782	342.115
Total pasivos y patrimonio		3.541.088	2.891.474

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Salvador.
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Ingresos por venta	21	893.268	439.562
Costo de venta	22	(753.619)	(319.404)
Utilidad bruta		139.649	120.158
Gastos:			
Administrativos y de ventas	23	(138.243)	(120.748)
Gastos financieros	24	(34.400)	(63.797)
		(172.643)	(184.545)
Otros ingresos (egresos), neto		50.486	-
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta		17.492	(64.387)
Impuesto a la Renta	16	(16.825)	(9.390)
Utilidad (Pérdida) neta del año		**667**	**(73.776)**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Salvador
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultado Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	500.800	373	(43.560)	(41.722)	415.891
Pérdidad neta del año	-	-	-	(73.776)	(73.776)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	500.800	373	(43.560)	(115.498)	342.115
Saldo al 1 de enero del 2016	500.800	373	(43.560)	(115.498)	342.115
Utilidad Neta del año	-	-	-	667	667
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	500.800	373	(43.560)	(114.831)	342.782

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Mauricio Salvador
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA.
Contador General

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		936.525	1.014.616
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.479.269)	(1.048.368)
Otros ingresos (gastos), neto		50.486	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		(492.258)	(33.752)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	11	(42.527)	(997.623)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(42.527)	(997.623)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento/Disminución en relacionadas y accionistas		601.853	808.942
Obligaciones financieras		(66.020)	221.822
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		535.833	1.030.764
Disminución neta de efectivo		1.048	(611)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		-	611
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	1.048	-

Pasan.

OCEAN FARM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen.

	Notas	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Utilidad (Pérdida) Neta		667	(73.777)
Partidas de conciliación entre la Pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			
Depreciación	11	120.670	145.694
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	3.087	-
Impuesto a la Renta	16	16.825	9.390
Total Partidas Conciliatorias		141.249	81.307
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar		43.520	575.054
(Disminución) en inventarios		(793.455)	(880.134)
Aumento en otros activos		-	147.795
Disminución (Aumento) en activos biológicos		(70.854)	-
Disminución (Aumento) en cuentas por pagar		331.472	209.421
Aumento en gastos acumulados por pagar		(144.190)	(167.195)
Total cambios en activos y pasivos		(633.507)	(115.059)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		(492.258)	(33.752)

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

Ing. Mauricio Salvador
Gerente General

Ing. Vicente Chiriguaya. CBA
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

OCEAN FARM S.A., fue constituida en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, República del Ecuador, mediante Escritura Pública el 2 de Agosto del 2007, ante el Notario Tercero de del cantón Manta e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 630 y anotada en el Repertorio General con el No. 1.919 con fecha 3 de Agosto del 2007, dando cumplimiento a la resolución No. 07-P-DIC-0000528 de la Superintendencia de Compañías con fecha 30 de Julio del 2007

El permiso de funcionamiento asignado por el Ministerio de Salud Pública. Vigilancia de la Salud y Dirección de salud de Manabí es el 1225, el código del establecimiento es el 18.2, el tipo de establecimiento es Industrias que eliminen residuos por alcantarillado público, tiene categoría de Pequeña Industria, actividad, Cultivos de Larvas, fecha de vencimiento 31 de diciembre del 2015. A la fecha de este informe el mismo se encuentra en trámite.

De acuerdo al Registro Único de Contribuyentes número 1391745656001, actualizado el 07 de Diciembre del 2016 la actividad económica principal es PESCA MARÍTIMA Y CONTINENTAL DE PECES, CRUSTACEOS, MOLUSCOS y las secundarias las actividades de; Conservación y envasado de productos de pescado mediante cocción en salsas, desecación, ahumado, saladura o enlatado.

Situación del País

En el año 2016, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de sus políticas financieras, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. Entre las reformas más importantes y de aplicación obligatoria, describimos a continuación las siguientes:

(Véase página siguiente).

Norma	
Sección 10	Aplicación por cambio de política contable, sobre reva úo, se hará de forma prospectiva.
Sección 17	Opción para utilizar el modelo de revaluación; costo de piezas de sustitución; entre otros.
Sección 18	Vida útil de intangibles, se basa en criterios de la Gerencia, pero que no supere los 10 años.
Sección 29	Se alinea con redacción actualizada de la NIC 12.
Sección 35	Se permite usar la Sección 35 por más de una vez; incorpora una opción para permitir que las entidades usen el valor razonable, sobre un evento como costo atribuido; y, otros.

i) 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.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

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

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones, juicios, y supuestos necesarios inherentes a la actividad económica que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente).

En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las principales estimaciones y supuestos realizados por la Administración se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago en sí, que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Si en un periodo posterior, el monto de la perdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Vida útil de Activos Fijos: La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de Activos fijos, adicionalmente revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal: El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando varios de supuestos actuariales. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

2.3 Activos y Pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

a) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; y ii) Préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

(Véase página siguiente).

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo Activos financieros en la categoría: Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de obligaciones financieras y cuentas por pagar. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

Los pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

- **Sobregiro Bancario**

  Corresponde a sobregiros contratados con Instituciones Financieras, devenga el interés legal.

- **Obligaciones Financieras**

  Representa Obligaciones de Crédito con Instituciones financieras de Cortos y largo plazo (mayores a 12 meses), contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(Véase página siguiente).

Proveedores y Cuentas por Pagar

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores o terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

ii) Pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente).

Obligaciones financieras: Corresponde a Obligaciones con instituciones financieras de corto y largo plazo devengan el interés legal vigente en el país. Se mide a su costo amortizado.

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.3.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigirle legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado para la importación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgadas por sus proveedores. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.5 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

(Véase página siguiente)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.6 Propiedad Planta y Equipo

a) Reconocimiento y medición

La Propiedad Planta y Equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. La Propiedad Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliarios y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de Propiedad Planta y Equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de la Propiedad Planta y Equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedad Planta y Equipo para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

(Véase página siguiente).

	Tiempo	Porcentaje
Jaulas	10 años	10%
Lanchas y Botes	5 años	20%

c) Retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos biológico - medición

Son animales vivos de propiedad de la Compañía, que se presentan al valor razonable como producto de la acumulación de los costos de materia prima, alimentación y mantenimiento de su hábitat para garantizar su supervivencia al momento como Reproductores, menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro o mortalidad del valor acumulado. El precio estará dado de acuerdo al mercado donde operará. El activo biológico se mide en el momento inicial y en cada fecha en la que se informe.

Un activo biológico debe ser valorado, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como en la fecha de cada balance, según su valor razonable menos los costes de venta, excepto en el caso, de que el valor razonable no pueda ser determinado con fiabilidad. En el caso en que el activo biológico esté en una etapa de desarrollo, para la cual no hay precios de mercado, se calculará el valor razonable aplicando el valor actual de los flujos de fondos netos.

2.8 Activos Intangibles

Activos Intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.9 Impuesto a la renta

(Véase página siguiente).

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta 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.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

i) las diferencias temporarias deducibles;
ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficio sociales

2.10.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales' del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
ii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(Véase página siguiente).

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

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 de interés del 7.46%. Esta tasa de descuento se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.
Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años 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, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.11 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

(Véase página siguiente).

2.12 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 referida 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 incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

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

2.13 Arrendamientos

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(Véase página siguiente).

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

2.15 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las perdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.16 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de liquidez, de crédito y de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, y otros). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

a) Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

(Véase página siguiente)

La Compañía tiene por política de venta que los productos comercializados localmente son retirados por los clientes directamente en la planta, el cliente corre con los riesgos de traslado hasta su destino final.

Las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos las ventas son canceladas por anticipado, previo al despacho del producto desde planta.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	**2015**	**2014**
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha sido las cuentas por cobrar proveniente de sus actividades comerciales y de las cuentas por pagar Por Institución Financiera. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el ejercicio económico 2016, concentró su apalancamiento netamente con capital propio, lo cual no ha originado en inconvenientes para la administración.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La cobranza es realizada por el departamento de finanzas.

c) Riesgo operacional

(Véase página siguiente).

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía. El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoria Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total deudas con terceros	3.129.788	2.504.974
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.048)	-
Deuda neta	3.128.740	2.504.974
Total patrimonio	342.782	342.115
Ratio de apalancamiento	**912,75%**	**732,20%**

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente del financiamiento con proveedores locales y con sus relacionadas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1 Categorías de instrumentos financieros

(Véase página siguiente).

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.048	-	-	-
Cuentas por cobrar	367.811	-	411.332	-
Total activos financieros	368.859	-	411.332	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro Bancario	-	-	1.889	-
Obligaciones financieras	84.504	250.953	84.494	315.094
Cuentas por pagar	573.671	2.071.423	404.546	1.393.072
Total pasivos financieros	658.175	2.322.376	490.929	1.708.167

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el valor en libros de cuentas por cobrar y pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y pagar, relacionadas por cobrar y pagar, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Banco Internacional S.A	1.048	-
	1.048	-

Véase además Nota 2.1

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Locales (1)	121.964	145.830
Del exterior (2)	77.879	77.879
	199.843	223.709

(1) Corresponden a saldos de facturación por venta local de peces de laboratorio a Fortidex S.A. por (2015: US$59.829), Castillo Him Verónica por US$ 17.840, (2015: US$17.840), Pesfresco S.A. por US$ 39.442 (2015: US$39.442) y Promopesca S.A. por US$ 64.682 (2015: US$28.719), con vencimientos corrientes y no generan intereses.

(2) Son valores originados por la venta de Alevines a Empresa Comercial CARIBEX S.A. por US$25.490 (2015: US$25.490), Elijah Fish FARM por US$50.981 (2015: US$50.981) y Rafael González por US$1.408 (2015: US$1.408) y no generan intereses.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes locales y del exterior al cierre de cada año:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Por vencer	-	39.442
Vencidas:		
31 a 60 días	64.682	27.975
61 a 90 días	-	-
91 a 360 días	-	-
Más de 360 días	135.161	156.292
	199.843	223.709

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Crédito tributario de años anteriores Retención Fuente	3.148	6.255
Retención en la Fuente (1)	8.932	3.147
Anticipo Impuesto a la Renta (1)	-	3.135
	12.080	12.537

(1) Estos valores serán compensados con el Impuesto a la Renta que se generen en próximos ejercicios. Véase además Nota 16.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Deudores varios (1)	154.311	167.030
Ctas por Cobrar IESS	7	-
Anticipo a Trabajadores	860	276
Seguro pagado por anticipado	-	5.638
	155.178	172.944

(1) Corresponden a valores por liquidar con proveedores de servicios profesionales, anticipados en la realización de trámites para conseguir la concesión y el permiso de colocación de jaulas flotantes en el mar para criaderos de peces y que son: Osorio Lleucun Enrique Javier US$ 6.125, Ocea Chile S.A. US$ 5.315, Zerega & Cia. Ltda. US$ 9.245, Badinotti Chile S.A. US$ 10.982, Transoceanica US$ 9.790, Mendoza Loor Victor Elias US$ 17.810, Belize Agricultural (2015: US$1.000), Verdesoto López José Luis US$15.000 (2015: US$15.000), Ponce Hipatia US$1.500 (2015: US$1.500), Kuri Zahra Cantos Samir Antonio (2015: US$14.847), Echeverría Cañarte Carlos Julio US$2.850 (2015: US$2.850), Prieto Bowen Iván US$3.000 (2015: US$3.000), Montenegro Tomala Juan Orlando US$2.000 (2015: US$2.000), Mendoza Cedeño Rita Alexandra US$1.300 (2015: US$1.300), Villavicencio & Asociado US$42.000 (2015: US$42.000), y otros menores 27.395 US$ (2015: US$83.533). Estos valores son liquidados mensualmente y no devengan intereses.

9. ACTIVOS BIOLOGICOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Reproductores (1)	585.546	514.691
	585.546	514.691

(1) Corresponden al mantenimiento, alimentación y vitaminas para los Reproductores por US$ 70.237 y otros menores por US$ 618 y un stock de reproductores de las siguientes especies: Cobia (Rachycentron canadum) (2016: 131 individuos) para un total de (2016: 131 reproductores o individuos) y un costo promedio de US$ (2016: US$ 3.929), cada uno.

10. INVENTARIOS

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Productos en proceso (1)	1.590.098	880.134
Importaciones en tránsito	83.491	-
	1.673.589	880.134

(1) El saldo por US$ 1.590.098 (2015: US$ 880.134) corresponde a los peces que se encuentran en las tres jaulas en el mar. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 2.3

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Maquinarias y Equipos	958.569	152.473
Barcos	124.066	124.066
Jaulas en construcción	-	900.176
Construcciones en proceso	32.945	-
Activos en tránsitos	31.709	22.127
	1.147.289	1.198.842
(menos) Depreciacion Acumulada	(234.195)	(113.525)
	913.094	1.085.317

Movimiento del año:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Saldo Neto al Inicio del año	1.085.317	233.388
(+) Adiciones (1)	42.527	997.623
(-) Transferencia	(94.080)	-
(-) Depreciaciones del año	(120.670)	(145.694)
Saldo neto al final del año	913.094	1.085.317

(1) Las adiciones realizadas en el 2016 corresponden a la construcción de un pontón el mismo que servirá como base para poner unas máquinas sobre el nivel del mar a orillas de las jaulas por US$32.946 y la adquisición de un bote que aún no se encuentra en operación por US$9.581

Las adiciones realizadas en el 2015 corresponden a compras de Caldera 50 HP US$ 7.840, Tres Jaulas Engordadoras de Producto por US$806.096, Lavadora de Red por US$52.086, Maquina Hidrolavadora por US$5.361, Dos Botes 9MTS Fibra por US$37.338, Lancha Carguera por US$86.728, Compras de Compresor Sulli por US$16.623, 3 lanchas por US$ 19.953, construcciones de jaulas por US$ 115.516 y obras civiles para instalación de jaulas por US$ 31.439 y otros por US$2.174.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Clientes Locales Relacionados (1)		
Oceanfish S.A	-	263
	-	263
Relacionada Por Cobrar	-	**263**
Proveedores Relacionada a corto plazo (1)		
Oceanfish S.A.	229	47.021
	229	47.021
Proveedores de Pescado Relacionada (1)		
Oceanfish S.A.	-	130
	-	130
Otras cuentas por pagar Relacionadas (2)		
Oceanfish S.A.	-	29.576
	-	29.576
Relacionada Por Pagar Corto Plazo	**229**	**76.727**
Relacionadas por pagar a largo plazo (3)		
Oceanfish S.A.	2.071.423	1.393.072
	2.071.423	1.393.072

(1) Corresponde a compra y venta de pescado, tratamiento de agua residuales y compras de suministros de materiales para la producción y servicio de congelamiento de productos del mar como Pinchagua, el plazo de cobro y/o pago no devengan intereses, pero la administración estima serán canceladas en el corto plazo.

(2) Corresponden a la provisión de intereses del 9% anual sobre el préstamo para capital de trabajo en el año 2015.

(3) Corresponden a préstamo para capital de trabajo con una tasa de interés del 9% anual y no tiene plazo definido; pero, la administración estima será cancelado en el mediano plazo.

A continuación se detallan las principales transacciones entre las relacionadas:

(Véase página siguiente).

	Al 31 diciembre del 2016	% Respecto al ingreso	Al 31 diciembre del 2015	% Respecto al ingreso
INGRESOS				
OCEANFISH S.A.				
Venta de pescado	802.315	182,53%	234.268	53,30%
	802.315	**182,53%**	**234.268**	**53,30%**
Egresos				
OCEANFISH S.A.				
Compra de Alimentos para Peces 0%	61.922	12,29%	2.034	0,40%
Transporte	-	0,00%	15.036	2,98%
Suministros y Materiales 12%	29	0,01%	1.399	0,28%
Reembolso de Gastos 12%	130	0,22%	-	0,00%
	63.081	**12,52%**	**18.469**	**3,66%**

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General. La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año ascendió a US$30.000 (2015 US$ 24.025).

Actividades de las Relacionadas:

- **Oceanfish S.A.**: Actividades de pesca marítima y continental de peces, crustáceos y moluscos.

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Locales (1)	544.947	314.623
Otras cuentas por Pagar	3.886	250
	548.833	314.873

(Véase página siguiente).

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de servicios, suministros y materiales y otros propios de la actividad; y son: Promopesca S.A. US$117.370 (2015: US$49.557), Invecuador S.A. US$5.603, Motormarket S.A. US$6.086, Talleres del Caribe S.A. US$6.282, Corporación Aduanera Ecuatoriana US$12.361, Liberty Seguros S.A. US$8.068, Ponce Hipatia US$500 (2015: US$ 500), Imchalam S.A. US$26.159 (2015: US$2.372), Dietas y Alimentos S.A. US$271.208 (2015: US$126.496), Larrea Dávalos Victor Ramiro US$5.087 (2015: US$ 10.359), Probrisa S.A. US$7.647 (2015: US$7.456), Disveca S.A. US$0,00 (2015: US$6.188), y otros menores US$78.576 (2015: US$71.240), a ser cancelado en el corto plazo, dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no devengan intereses.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Retención de IVA	371	2.609
Retención en la Fuente	693	1.164
	1.064	3.773

Fueron cancelados a través de los Formularios 103 y 104 al mes siguiente al Servicio de Rentas Internas de acuerdo con el noveno digito del Registro Único de Contribuyentes.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Sobregiro Bancario	-	1.889
Obligaciones Bancarias Corto plazo		
Banco Internacional S.A. (1)	84.504	84.494
	84.504	**84.494**
Obligaciones Bancarias Largo Plazo		
Banco Internacional S.A. (1)	250.953	315.094
	250.953	**315.094**

(1) Corresponde a préstamos para financiar capital de trabajo con N° operación 409518 por US$447 765 otorgado el 27 de Marzo del 2015 a 1800 días vistas, con una tasa de interés del 9.76% anual.

		%	Plazo	Fecha	
	Nº Operación	Interés Nominal	(días)	Inicio	Vencimiento
Banco Internacional	409518	9,76%	1800	27/03/2015	29/02/2020

16. IMPUESTO A LA RENTA

1. 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:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Utilidad/Pérdida del Ejercicio (Utilidad Contable)	**20.579**	**(64.387)**
Diferencias Permanentes		
Participación trabajadores	(3.087)	-
Gastos no deducibles Locales	58.984	24.856
Total Diferencias Permanentes	**55.897**	**24.856**
Utilidad Gravable	**76.476**	**(39.531)**
Impuesto a la renta Causado (1)	**16.825**	**(8.697)**
Anticipo Calculado de Impuesto a la Renta	-	9.390
Impuesto a la Renta Corriente	**16.825**	**9.390**

(1) Incluido en el rubro de Impuesto a la Renta en el Estado de Situación Financiera.

2. Tasa efectiva

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

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	20.579	(64.387)
Impuesto a la renta	16.825	9.390
	81,76%	-

3. Impuesto a pagar

Composición:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Impuesto Causado	16.825	-
Anticipo Impuesto a la Renta	-	(9.390)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	6.255
(-) Retenciones en la fuente que el realizaron en el ejercicio	(8.933)	(3.148)
(-) Crédito tributario por retenciones	-	-
(-) Crédito tributario de Años Anteriores	(3.148)	(6.255)
(-) Crédito tributario por Impuesto a la salida de divisas	-	-
Saldo Impuesto a la Renta (a favor) por pagar	4.744	(3.148)

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

(Véase página siguiente).

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento *del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015*, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000 (Anexo e Informe) o US$3.000.000 (Anexo).

En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Deudas sociales IESS (1)	5.597	5.223
Impuesto a la Renta Personal	370	111
Sueldo por Pagar	18.584	7.588
IESS Extension Conyuge	58	24
	24.609	12.946

(1) Fueron cancelados dentro de los primeros catorce día del mes siguiente al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

18. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente).

2016	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Décimo Tercer Sueldo	1.615	22.473	22.359	1.729
Décimo Cuarto Sueldo	8.140	13.455	11.626	9.970
Vacaciones	8.996	11.434	9.673	10.757
Participación a Trabajadores	-	3.087	-	3.087
Fondo de Reserva	314	5.269	5.106	477
	19.065	55.719	48.764	26.020

2015	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Décimo Tercer Sueldo	843	16.589	15.817	1.615
Décimo Cuarto Sueldo	3.683	10.723	6.266	8.140
Vacaciones	4.643	8.416	4.063	8.996
Fondo de Reserva	128	2.357	2.171	314
	9.297	38.085	28.317	19.065

19. DOCUMENTOS POR PAGAR L/P

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Tuna Fish C.O. (1)	87.165	143.736
Garcés Sánchez María Catalina (2)	86.681	174.300
	173.846	318.036

(1) Préstamo para inversión en el proyecto, no genera intereses, y no tiene plazo establecido de pago, por cuanto estiman que a futuro pueda ingresar como accionista.

(2) Fue reclasificado del valor de aporte para futuras capitalizaciones a préstamo para capital de trabajo, no genera intereses, ni tiene plazo establecido de pago.

20. CAPITAL SOCIAL

Capital social -

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social está representado por 500.800 acciones ordinarias y nominativas por el valor de US$ 1,00 dólar cada una. (2015: 800 acciones de US$ 1,00 cada una).

A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Acciones	%	Acciones	%
Oceanfish S.A.	400.640	80%	400.640	80%
Mendoza Solines Santiago Enrique	50.080	10%	50.080	10%
Villacis Pelaez Susana Maria	50.080	10%	50.080	10%
	500.800	100%	500.800	100%

21. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
		%		%
Ventas Locales (1)	756.772	85%	439.562	100%
Diferencia de Precios	136.496	15%	-	0%
	893.268	100%	439.562	100%

(1) Se originan por facturación en ventas locales de Pinchaguas y Cobias.

22. COSTOS DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2015	
		%		%
De producción	753.619	100%	319.404	100%
	753.619	100%	319.404	100%

Corresponden a Venta local de Producto Terminado por US$753.619 (2015: US$319.404), pagos por *conceptos de personal (2015: US$98.007), generales de planta* (2015: US$367.835).

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Generales del personal	54.677	55.493
Generales de Administración (1)	24.565	38.855
Impuestos y Contribuciones (2)	17	1.544
Otros menores	58.984	24.855
	138.243	120.747

(1) Corresponden a pagos por: arriendos y alquiler por US$8.507 (2015: US$11.554), de viajes por *US$3.166 (2015: US$10.013), útiles y suministros por US$554 (2015: US$1.757), atenciones* sociales por US$290 (2015: US$1.027), auditoría por US$875 (2015: US$676), seguros y fletes por US$0,00 (2015: US$1.584) y otros menores US$11.173 (2015: US$12.244).

(2) Corresponden a pagos por Contribución a la Superintendencia de Compañías US$17 (2015: US$1.544).

24. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Intereses bancarios	24.772	33.954
Comisiones bancarias	4.857	5.146
Impuesto Salida de Divisas	4.771	24.674
Otros intereses	-	23
	34.400	63.797

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de Abril del 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de Abril del 2017 del Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Asociados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

..*.*