Garef
Audit & Consulting Services

CEPROMAR S.A.

Informe de los Auditores Independientes
por el Año Terminado el 31 de
Diciembre del 2017

CEPROMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Contenido	**Página**
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 30

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US$	U.S. dólares

"Garef" Consulting Cía. Ltda.
Av. de las Américas, 510
Edif. Sky Building. Piso 10. Of. 1025
Telf.: +593 (4) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
CEPROMAR S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CEPROMAR S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CEPROMAR S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de CEPROMAR S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoria de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el

fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Marzo 8, 2018
SCVS-RNAE-954

Efren Garzon C.
Socio
Licencia No. 30.840

CEPROMAR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ACTIVOS	**Notas**	**2017**	**2016**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		7,631	4,410
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1,881,055	2,007,057
Activos por impuestos corrientes	5	173,735	286,765
Inventarios	6	680,402	45,160
Otros activos		38,563	35,694
Total activos corrientes		2,781,386	2,379,086
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	7	1,253,154	922,090
TOTAL		4,034,540	3,301,176

Ver notas a los estados financieros

Ing. Com. Fernando Guerrero Segura
Gerente General

C.P.A. Michael Campos Acuña
Contador

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2017	2016
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	549,601	1,045,659
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,014,198	861,147
Pasivos por impuestos corrientes	5	241,732	302,814
Obligaciones acumuladas	10	48,986	66,150
Total pasivos corrientes		1,854,517	2,275,770
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	1,220,203	996,025
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	856,942	3,741
Obligaciones por beneficios definidos	11	30,716	19,060
Total pasivos no corrientes		2,107,861	1,018,826
Total pasivos		3,962,378	3,294,596
PATRIMONIO:	12		
Capital social		181,600	181,600
Aportes para futura capitalización		100,565	100,565
Resultados acumulados		(210,003)	(275,585)
Total patrimonio		72,162	6,580
TOTAL		4,034,540	3,301,176

Ver notas a los estados financieros

Ing. Com. Fernando Guerrero Segura
Gerente General

C.P.A. Michael Campos Acuña
Contador

CEPROMAR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Notas	2017	2016
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES	13	13,957,938	13,001,392
COSTOS DE VENTAS		(10,928,061)	(9,915,842)
MARGEN BRUTO		3,029,877	3,085,550
GASTOS OPERACIONALES	14	(2,775,927)	(3,217,433)
GASTOS FINANCIEROS	8	(209,418)	(218,424)
OTROS INGRESOS		133,751	73,504
OTROS GASTOS		(162,415)	(16,212)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		15,868	(293,015)
Participación trabajadores		(2,380)	
Impuesto a la renta	5	(89,693)	(59,458)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(76,205)	(352,473)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		141,787	(1,620)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		65,582	(354,093)

Ver notas a los estados financieros

Ing. Com. Fernando Guerrero Segura
Gerente General

C.P.A. Michael Campos Acuña
Contador

CEPROMAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Resultados acumulados	Total
		... (en U.S. dólares) ...		
ENERO 1, 2016	181,600	100,565	78,508	360,673
Ajuste otro resultado integral			(1,620)	(1,620)
Resultado del ejercicio			(352,473)	(352,473)
DICIEMBRE 31, 2016	181,600	100,565	(275,585)	6,580
Revalorizaciones de P.P.E.			154,647	154,647
Ajuste otro resultado integral			(12,860)	(12,860)
Resultado del ejercicio			(76,205)	(76,205)
DICIEMBRE 31, 2017	181,600	100,565	(210,003)	72,162

Ver notas a los estados financieros

Ing. Com. Fernando Guerrero Segura
Gerente General

C.P.A. Michael Campos Acuña
Contador

CEPROMAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	14,209,691	12,551,064
Pagado a proveedores, empleados y otros	(13,465,602)	(12,433,914)
Intereses pagados	(209,418)	(218,424)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	534,671	(101,274)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(401,357)	(201,869)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA (DE) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Adquisición de préstamos		285,020
Cancelación de préstamos	(271,880)	
Revalorizaciones de P.P.E.	154,647	
Otros	(12,860)	
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	(130,093)	285,020
EFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	3,221	(18,123)
Saldos al comienzo del año	4,410	22,533
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	7,631	4,410

(Continúa...)

CEPROMAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(76,205)	(352,473)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Impuesto a la renta	89,693	59,458
Depreciación de propiedades, planta y equipos	70,293	78,583
Provisión obligaciones por beneficios definidos	11,656	
Provisión cuentas incobrables	8,000	
Participación trabajadores	2,380	
Total ajustes	182,022	138,041
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	118,002	(521,846)
Inventarios	(635,242)	213,213
Otros activos	(2,869)	(131,887)
Beneficios empleados	(19,544)	(41,932)
Impuestos	(37,745)	139,431
Cuentas por pagar	1,006,252	456,179
Total cambios en activos y pasivos	428,854	113,158
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	534,671	(101,274)

Ver notas a los estados financieros

Ing. Com. Fernando Guerrero Segura
Gerente General

C.P.A. Michael Campos Acuña
Contador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 27 de diciembre de 2005 e inscrita en el registro mercantil el 2 de enero de 2006. La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor y menor y a la exportación de productos de la pesca, procesados y empacados para su venta y distribución.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento.*** **-** Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 ***Moneda Funcional.*** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 ***Bases de preparación.*** **-** Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

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.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.
Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 ***Efectivo y bancos.*** **-** Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 ***Activos financieros.*** - Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 ***Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.*** **-** Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

2.5.2 ***Cuentas por cobrar.*** **-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5.3 ***Baja en cuenta de los activos financieros.*** **-** La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6 ***Inventarios.*** **–** Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades, planta y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activos	Vida útil (en años)
Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Herramientas	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de planta	10
Equipos de computación y comunicación	3

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.8 ***Pasivos financieros.*** **-** Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 ***Préstamos.*** **–** Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.8.2 ***Cuentas por pagar.*** **-** Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.8.3 ***Baja en cuenta de los pasivos.*** **-** Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.9 ***Provisiones.*** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.*** **-** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación de trabajadores. **-** La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.11 Impuestos. **-** El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente. **-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos. **-** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos. **-** Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera

del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 ***Reconocimiento de ingresos.*** **–** Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la venta de pescado; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 ***Costos y Gastos.*** **-** Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

2.14 ***Compensación de saldos y transacciones*** **-** Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 ***Estimaciones contables.*** **-** La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.16 ***Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual***

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones

derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la compañía reconocía las contribuciones discrecionales de los empleados, a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificados en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.

- Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los períodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la compañía reconoce la reducción del costo de servicio en el período en que se prestan los servicios relacionados.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Entidad.

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 3: determinar el precio de la transacción.
Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2017, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la

administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

3.3 ***Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

3.4 ***Valuación de los instrumentos financieros*** - Como se describe en la Nota 15, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 15 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

3.5 ***Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.***

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al

cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Clientes **(1)**	1,123,467	281,056
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	93,661	270,493
Seguros **(2)**	528	954,884
Otras **(3)**	671,399	500,624
Provisión para cuentas incobrables	(8,000)	
Subtotal	757,588	1,726,001
Total	1,881,055	2,007,057

(1) Al 31 de diciembre de 2017, representan valores pendientes de cobro por venta a crédito de pescado, a clientes del exterior y clientes locales por US$1,036,714 y US$86,753, respectivamente.

Un detalle de la antigüedad de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Corriente	857,795	128,829
Vencido (en días):		
1 - 30	149,168	91,560
31 - 60	29,664	9,765
61 - 90	24,314	1,954
91 en adelante	62,526	48,948
Total	1,123,467	281,056

(2) En el año 2017 la compañía aseguradora Seguros Cóndor S.A. indemnizó a Cepromar S.A. por un siniestro (incendio), el valor de la indemnización fue de US$944,432

(3) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente cuenta por cobrar por anticipos entregados entre los años 2015 y 2016 a la Sra. Angela Marlene Bravo Figueroa por US$169,669 por la compra de pescado, los cuales no han sido liquidados, la compañía mantiene como garantía una hipoteca de un Barco respecto a esta deuda.

5. IMPUESTOS

5.1 Activos por impuestos corriente. **-** Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	173,384	286,440
Retenciones en la fuente del IVA	351	325
Total	173,735	286,765

5.2 Pasivos por impuestos corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
I.R.	5,674	4,972
Otros	236,058	297,842
Total	241,732	302,814

5.3 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente. **-** Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...
	2017
	(en U.S. dólares)
Utilidad antes de IR y P.T.	15,868
Partidas conciliatorias:	
Participación trabajadores	(2,380)
Gastos no deducibles	407,072
Deducciones adicionales	(12,864)
Base imponible	407,696
Tasa de Impuesto	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados **(1)**	89,693

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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.

5.4 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US$1,000 (anteriormente US$5,000).

- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Productos terminado **(1)**	453,325	44,401
Materia prima	157,396	
Suministros o materiales	63,335	759
Otros	6,346	
Total	680,402	45,160

(1) Productos terminado, representan saldos de inventarios de pescado debidamente empacado en diferentes presentaciones listo para poder ser comercializado.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,466,758	1,065,401
Depreciación acumulada	(213,604)	(143,311)
Total	1,253,154	922,090
Clasificación:		
Terreno	174,648	
Instalaciones	675,855	544,020
Maquinarias y equipos	236,350	231,142
Muebles y equipos de planta	43,567	34,574
Herramientas	41,445	42,832
Muebles y equipos de oficina	34,900	37,808
Vehículo	19,200	
Equipos de computación y comunicación	16,185	18,468
Equipos de laboratorio	10,914	12,075
Construcciones en curso	90	1,171
Total	1,253,154	922,090

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como siguen:

	Terreno	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y equipos de planta	Herramientas	Muebles y equipos de oficina	Vehículo	Equipos de computación y comunicación	Equipos de laboratorio	Construcción en curso	Total
					... (en U.S. dólares) ...						
Costo o valuación:											
ENERO 1, 2016		935,866	419,055	30,390	39,648	54,182		25,407	4,200		1,508,748
Adquisiciones		122,427	43,742	10,165	6,677	1,208		7,860	8,619	1,171	201,869
Ventas o bajas		(461,643)	(179,181)	(3,603)	(469)			(320)			(645,216)
DICIEMBRE 31, 2016		596,650	283,616	36,952	45,856	55,390		32,947	12,819	1,171	1,065,401
Adquisiciones	174,648		18,177	9,640	1,731	1,996	24,001	5,856		128,699	364,748
Reclasificación		165,167		3,502						(129,780)	38,889
Ventas o bajas								(2,280)			(2,280)
DICIEMBRE 31, 2017	174,648	761,817	301,793	50,094	47,587	57,386	24,001	36,523	12,819	90	1,466,758

	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y equipos de planta	Herramientas	Muebles y equipos de oficina	Vehículo	Equipo de computación y comunicación	Equipos de laboratorio	Total
				... (en U.S. dólares) ...					
Depreciación acumulada:									
ENERO 1, 2016	(24,327)	(150,155)			(12,224)		(7,923)		(194,629)
Depreciación	(28,302)	(30,526)	(3,647)	(3,130)	(5,358)		(6,876)	(744)	(78,583)
Ventas o bajas		128,207	1,269	105			320		129,901
DICIEMBRE 31, 2016	(52,629)	(52,474)	(2,378)	(3,025)	(17,582)		(14,479)	(744)	(143,311)
Depreciación	(33,331)	(12,970)	(4,149)	(3,118)	(4,904)	(4,800)	(7,611)	(1,162)	(72,045)
Ventas o bajas							1,752		1,752
DICIEMBRE 31, 2017	(85,960)	(65,444)	(6,527)	(6,143)	(22,486)	(4,800)	(20,338)	(1,906)	(213,604)

Adquisiciones.- Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente reconstrucciones de cámaras, planta y túneles.

Garantías.- Al 31 de diciembre de 2017, la compañía posee ciertas propiedades, planta y equipos en garantías entregadas a la CFN por un total de US$600,608.

8. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Relacionados: **(1)**		
Grupocool S.A.	791,328	787,122
Expoalimentos del Ecuador S.A.		244,206
Gestiorbi S.A.	136,499	121,498
Intergrow S.A.		255,537
Jaime González Guevara	101,154	116,155
Frio del Pacífico FRIOPAC S.A.	28,722	4,103
Subtotal	1,057,703	1,528,621
No relacionados:		
Gestomatic Pre – Exportaciones	250,851	
Gestomatic – Rigel **(2)**	250,000	250,000
Préstamo bancario **(3)**	211,250	263,063
Subtotal	712,101	513,063
Total	1,769,804	2,041,684
Clasificación:		
Corriente	549,601	1,045,659
No corriente	1,220,203	996,025
Total	1,769,804	2,041,684

(1) Al 31 de diciembre del 2017, representan obligaciones con partes relacionadas debido a préstamos otorgados desde el 2015 a dos años plazos para capital de trabajo de la compañía.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, representa obligaciones con la compañía del exterior RIGEL CAPITAL GROUP INC por US$250,000.

(3) Al 31 de diciembre del 2017, representa obligación con la Corporación Financiera Nacional por US$211,250 con vencimiento hasta el año 2022 y tasa promedio anual del 9.76%.

A continuación se describen los gastos financieros que ha tenido la compañía:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Intereses	153,371	203,246
Otros	56,047	15,178
Total	209,418	218,424

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Proveedores – No Relacionados	569,457	430,035
Proveedores – Relacionados **(1)**	267,520	127,976
Subtotal	836,977	558,011
Otras cuentas por pagar:		
Relacionadas:		
Pacific Heart LLC	856,943	3,741
Intereses por pagar	6,225	91,848
Otras	170,995	211,288
Subtotal	1,034,163	306,877
Total	1,871,140	864,888
Clasificación:		
Corriente	1,014,198	861,147
No corriente	856,942	3,741
Total	1,871,140	864,888

(1) Al 31 de diciembre de 2017, representan importes pendientes de pago por adquisiciones de bienes y servicios a compañías relacionadas, detalladas a continuación:

FRIOPAC S.A.	76,530
GESTIORBI S.A.	15,236
GRUPOCOOL S.A.	175,754
Total	**267,520**

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	32,459	14,763
IESS por pagar	10,371	19,501
Otras	6,156	31,886
Total	48,986	66,150

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	14,332	8,446
Bonificación por desahucio	16,384	10,614
Total	30,716	19,060

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31...
	2017
	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	8,446
Costo laboral por servicios actuales	5,296
Interés neto (costo financiero)	627
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(1,991)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2,809
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(855)
Saldos al fin del año	14,332

Bonificación por desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31... 2017 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	10,614
Costo laboral por servicios actuales	4,276
Interés neto (costo financiero)	778
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(509)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2,430
Beneficios pagados	(1,205)
Saldos al fin del año	16,384

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.
Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31... 2017
Tasa (s) de descuento	7.69%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.50%

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social. **-** Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado representa 181,600 acciones de valor nominal unitario de US$1,00. Un detalle de la estructura del capital social de la compañía es como se describe a continuación:

	Acciones	US$	%
Gestiorbi S.A.	90,800	90,800	50.00
Freddy Manuel Muñoz Romero	68,100	68,100	37.50
Guido Mauricio Arroyo Valencia	22,700	22,700	12.50
Total	181,600	181,600	100

12.2 Aportes para futura capitalización. **-** Al 31 de diciembre del 2017, representan aportes realizados por los accionistas de la compañía.

12.3 Resultados acumulados. **-** Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

Otros resultados integrales. **-** Representan las ganancias y/o pérdidas que surgen por la medición del valor razonable de ciertos rubros de propiedades, nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otros activos mantenidos para la venta.

13. INGRESOS OPERACIONALES

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Exportaciones	13,550,756	12,262,119
Ventas locales	407,182	739,273
Total	13,957,938	13,001,392

14. GASTOS OPERACIONALES

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Transporte	1,157,026	1,103,700
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	438,174	510,093
Impuestos, contribuciones y otros	121,908	52,519
Beneficios sociales e indemnizaciones	101,176	207,304
Depreciaciones	71,964	78,583
Mantenimiento y reparaciones	66,665	93,830
Aportes a la seguridad social	50,017	82,388
Seguros y reaseguros	45,623	49,412
Honorarios profesionales	32,743	232,020
Suministros y materiales	17,658	43,702
Otros	672,973	763,882
Total	2,775,927	3,217,433

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía principalmente realiza transacciones con compañía relacionada mitigando significativamente el riesgo.

15.1.2 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Efectivo y bancos	7,631	4,410
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 4	1,881,055	2,007,057
Total	1,888,686	2,011,467

Pasivos financieros:		
Préstamos, nota 8	1,769,804	2,041,684
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 9	1,871,140	864,888
Total	3,640,944	2,906,572

15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 22 del 2018) se produjo un evento que en opinión de la Administración es necesario ser revelado. A continuación se menciona:

En enero del 2018, la empresa realizó el avaluó del terreno donde funcionan las instalaciones de la compañía, el ajuste por la variación entre el valor de mercado y libros fue registrado como un aumento en Superávit (Patrimonio) por US$12,442

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 22 de 2018, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.