



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

MAUVEZIN S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Informe de los Auditores Independientes.**



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

MAUVEZIN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

Contenido	Páginas
Informe de auditorías independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 37

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIF	Comité de Interpretaciones de las NIIF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
USD	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MAUVEZIN S.A.

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la Compañía **MAUVEZIN S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado financiero, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Con nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía **MAUVEZIN S.A.** al 31 de diciembre del 2017, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas 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 la compañía **MAUVEZIN S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores 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 este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para preparar una base para nuestra opinión.

3. Otras cuestiones

De acuerdo a la resolución de la resolución No. 000101 CPATRS - 101 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **MAUVEZIN S.A.** elabora sus estados financieros bajo NIIF para PYMES, y con fecha 12 de abril del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió adoptar de forma anticipada las NIIF Completas como base de presentación para la elaboración de los estados financieros a partir del 01 de enero del 2017 (Nota 3).

4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de manipulación material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, resolviendo, según corresponda, los asuntos relacionados con seguir en marcha y (1) hacer el plan más viable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista una alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

5. Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad por ésto, buscamos que:

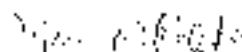
- Identifiquemos y evaluemos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, detectemos y apliquemos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtengamos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. Por ejemplo, al no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultado de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengamos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluemos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la administración de la Compañía es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones y los eventos en una forma que logre su preservación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía y a la acción con otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier debilidad significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A. SOLAUDIT

Registro Nacional de Auditores Externos en la

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852



CPA, Lourdes Cornel León

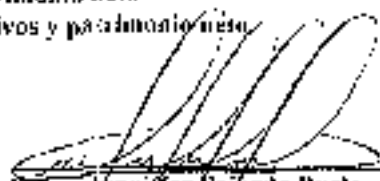
Apoderado Especial

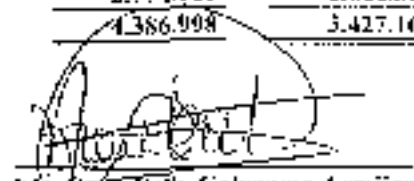
Licencia Profesional No. 36789

Quayaquil, marzo 29 de 2018

MAUVEZIN S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 Expresado en Dólares

		Diciembre	Diciembre
ACTIVO	Notas	2017	2016
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1,032,754	353,318
Activos Financieros, neto	5	420,192	934,781
Inventarios	6	163,050	143,194
Activo biológico	7	650,831	324,881
Servicios y otros pagos por anticipados		1,030	21,787
Activos por impuestos corrientes	8	61,232	150,187
Total activo corriente		2,328,089	1,968,349
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	9	2,041,455	1,558,814
Otros Activos No corrientes		17,443	-
Total activo no corriente		2,058,909	1,558,814
Total activos		4,386,998	3,427,162
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	508,693	33,091
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	247,595	679,369
Otras Obligaciones corrientes	12	701,481	457,794
Total pasivos corrientes		1,457,769	1,130,164
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	11	-	247,595
Provisiones por beneficios a empleados	13	58,781	51,669
Pasivo Diferido		90,114	4,167
Otros pasivos no corrientes		5,373	-
Total pasivos no corrientes		154,268	303,431
Total pasivos		1,612,037	1,426,595
PATRIMONIO NETO	14		
Capital		159,800	150,800
Reserva legal		75,400	75,400
Resultados acumulados		-	120,195
Resultados acumulados adopción NDF		1,206,989	790,851
Otros Resultados Integrales		1,761	(3,259)
Resultados del ejercicio		1,340,611	866,580
Total patrimonio neto		2,774,961	2,000,567
Total pasivos y patrimonio neto		4,386,998	3,427,162


 Ing. Jennifer Pajardo Buelo
 Presidente


 Ing. Edin Nelly Calozuma Arrijo
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

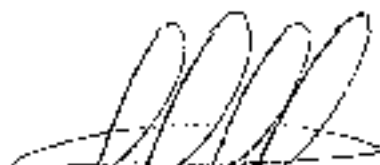
MAUVEZIN S.A.

ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES

Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	3,689,810	4,972,369
Costo de ventas	16	<u>(3,334,171)</u>	<u>(3,310,293)</u>
Utilidad bruta		2,355,639	1,662,066
Ingreso por medición valor razonable	7	4,527	8,939
Otros Ingresos		18,531	3,581
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	16	<u>(302,849)</u>	<u>(288,137)</u>
Gastos Financieros		<u>(49,578)</u>	<u>(79,821)</u>
Total gastos de operación y financiero		(352,427)	(368,358)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		2,006,170	1,316,528
15% Participación de trabajadores	17	<u>(303,261)</u>	<u>(194,638)</u>
22 % Impuesto a la Renta	17	<u>(381,298)</u>	<u>(251,143)</u>
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		1,341,711	\$70,747
Gasto por Impuesto Diferido		<u>(1,700)</u>	<u>(4,167)</u>
Resultado del ejercicio		1,340,011	866,580

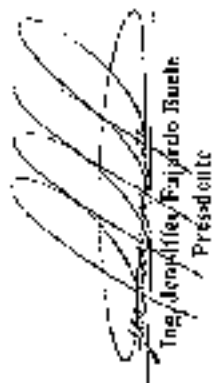

Ing. Jennifer Pineda Bacle
Presidente

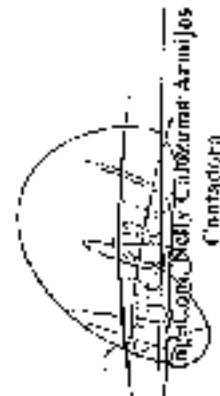

Ing. Cón. Nelly Calazanta Armijos
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MAUVIZIN S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Adopción por primera vez NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2016	150.800	75.400	105.513	790.851	-	400.803	1.227.427
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	403.866	-	-	(403.866)	-
Pérdida Actuarial por Jubilación Patronal y Distribución	-	-	-	-	43.259	-	(3.259)
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(386.161)
Resultados del ejercicio	-	-	(386.161)	-	-	-	866.580
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	150.800	75.400	126.195	790.851	(3.259)	866.580	2.010.567
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	866.580	-	-	(866.580)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Distribución	-	-	-	-	5.020	-	5.020
Reversión de Invalidez Patronal y Tercero	-	-	-	301.385	-	-	301.385
Pérdida por impuesto diferido del resvalio	-	-	-	(84.247)	-	-	(84.247)
Pago de Dividendos	-	-	(986.773)	-	-	-	(986.773)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.345.011	1.345.011
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	150.800	75.400	-	1.206.989	1.761	1,340,011	2,574,961

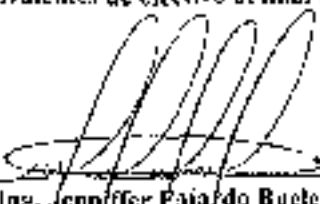

 Tne/ Gerardo Fajardo Buelo
 Presidente


 Tne/ Carlos Nelly Calzadilla Arriales
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MAUVEZIN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
A. 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	6,261,885	4,674,368
Cobros por actividades de operación	<u>6,261,885</u>	<u>4,674,368</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,143,328)	(3,672,582)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(831,273)	(657,548)
Impuestos a las ganancias pagados	(201,629)	(98,481)
Pagos por actividades de operación	<u>(4,176,221)</u>	<u>(3,828,611)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u><u>2,085,664</u></u>	<u><u>845,754</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(56,438)	(186,729)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u><u>(56,438)</u></u>	<u><u>(186,729)</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de obligaciones financieras	(343,013)	(312,236)
Dividendos pagados	(986,775)	(386,181)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u><u>(1,329,790)</u></u>	<u><u>(698,417)</u></u>
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>699,436</u></u>	<u><u>(33,392)</u></u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>333,318</u>	<u>366,710</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u><u>1,032,754</u></u>	<u><u>333,318</u></u>

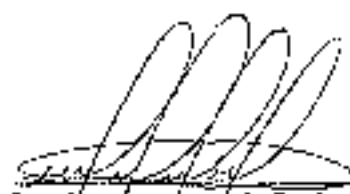

Ing. Joffre Pajardo Buelo
Presidente


Ing. Gail Kelly Calvezuma Arriaga
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA DEL PERÍODO ANTES DE 15% A
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO
PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2,026,270	1,316,528
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(607,483)	(383,408)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	74,171	68,513
Ajustes por gastos en provisiones	9,132	16,966
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(381,298)	(251,143)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(393,261)	(194,638)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	(1,700)	(4,167)
Ajustes por activos biológicos	(4,527)	(18,939)
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS	666,877	(87,366)
(Disminución) Incremento en cuentas por cobrar clientes	463,793	(23,079)
(Disminución) Incremento en otras cuentas por cobrar	28,796	(11,838)
(Incremento) en inventarios	(330,675)	(38,918)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	20,757	112,359
(Disminución) Incremento en activos por impuestos corrientes	38,933	(36,865)
(Incremento) otros activos no corrientes	(17,443)	-
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	196,917	(78,105)
Incremento en otras cuentas por pagar	236,663	207,274
Incremento en beneficios a empleados	6,518	11,956
Flujos de efectivo neto procedente de actividades de operación	2,085,664	845,754


Ing. Juan Heriberto Buelo
Presidente


Ing. Cón. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

MAUVEZIN S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 15 de agosto del 2007, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de agosto de 2007. La compañía cambió su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. 09-O-E-0003635 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 25 de junio del 2009.

La Compañía se dedica a sus estados tiene por objeto social: dedicarse a la instalación de laboratorios para la producción de larvas de camarón y otras especies piscícolas. Domiciliada en la ciudad de Machala su oficina matriz se encuentra ubicada en la avenida 25 de junio, kilómetro 4,5 y/o Pasaje, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía para poder operar renovó el 30 de septiembre del 2008 la autorización para ejercer la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 186 hectáreas ubicada en la parroquia Kineta, cantón Guayaquil shio Isla Mondragón.

Mediante resolución No. 018 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 22 de mayo del 2013 fue otorgada la Licencia Ambiental a favor de MAUVEZIN S.A. en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Camarópera MAUVEZIN S.A., en ejecución a Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados (Ver Nota 20).

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992531053001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

La Compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y del Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 48% y 53% las realiza a las compañías Omasa S.A y Empacrosi S.A. respectivamente.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos y autorizados por la Administración con fecha 13 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

- 2.1. Base de presentación. -- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINII y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas sobre Hechos, cambios en estimaciones o hechos y errores
9	Hechos Ocultos después del Período sobre el que se informa
12	Ingresos de las Contratas
16	Propiedades, Planta y Equipo
18	Ingreso de obligaciones financieras
19	Beneficios a los empleados
23	Instrumentos Financieros: Presunción
27	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
41	Agricultura
NIIF	Normas de la Norma Internacional de Información Financiera²
	Adaptación por Primera vez de las normas internacionales de información financiera
9	Instrumentos financieros medidos a valor
13	Medición de valor razonable
16	Arrendamientos *

* Si aplicó de manera anticipada

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios financieros a partir del:
NIIF 24	Mejoras relacionadas con la medición de una asociación o una asociación conjunta a su valor razonable	01/01/2018
NIC 40	Arrendamientos que son transacciones referentes a las transacciones de propiedades de inversión y que las mismas deben reconocerse cuando hay un cambio de control en el uso de activo.	01/01/2018
NIIF 1	Arrendamientos relacionados a la eliminación de los esquemas a todo plazo para los arrendamientos por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 18 y la IAS 16.	01/01/2018
NIIF 7	Arrendamientos que afectan tanto contabilidad de arrendamiento como de operaciones de pago de intereses y arrendamientos.	01/01/2018
NIIF 4	Arrendamientos a la IAS 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros"	01/01/2018
NIIF 9	Correspondiente a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las políticas de reconocimiento y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	01/01/2018
NIIF 13	Publicación de la norma "Arrendamientos" de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" en esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	01/01/2018
NIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera y puntos de transacciones de las que existe una compensación denominada en la moneda extranjera.	01/01/2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17	01/01/2019

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medio cr de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de el o, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejercitado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generen intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar relacionadas. -

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados u como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición inicial. -

Los activos y 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: *Éstas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.*
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: *Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.*

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagables hasta en 90 días.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina 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. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentarán como activos no corrientes.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberá compensar o reclamar antes de que expire el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el *valor neto de realización*.

Medición Inicial

La entidad medirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espera recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el *valor neto realizable* de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (n continuación...)

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico agrícola cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el valor razonable o el costo del camarón pueda ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto agrícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios.

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la camarón, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha y se detallan a continuación:

Preparación de la piscina

Después de la cosecha se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Proceso de producción y cultivo

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de tres a cuatro veces al año.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha
- Muros, y
- Estaciones de bombeo

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse reducida al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como, por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

Valuación

En todas las unidades de producción se proveerá hacer nuestro poblacional con muestra e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camaron.

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe en cada una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras totales). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\begin{aligned} \text{Cantidad por libra} &= \frac{\text{Número de camarones}}{\text{Número de libras}} \\ \text{Cantidad por metro cuadrado} &= \frac{\text{Cantidad por libra}}{\text{Área de muestra}} \\ \text{Supervivencia} &= \frac{\text{Cantidad sobreviviente muestra}}{\text{Cantidad por metro cuadrado sembrado}} \times 100 \\ \text{Biomasa} &= \frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Supervivencia} \times \text{Peso promedio (gramos)}}{1000 \times 2.2046} \times 1.0 \end{aligned}$$

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, a menos que los mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Instalaciones	Más de US\$1.000	10	10.00%	20%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	5	33.33%	0%
Vehículo	Más de US\$1.000	7	14.29%	25%
Maquinarias	Más de US\$1.000	10	10.00%	20%
Naves aeronaves	Más de US\$1.000	20	5.00%	30%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta de año comprende el impuesto a la renta corriente y 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.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en países fiscales y se reduce al 12% (13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago (o el anticipo mínimo de impuesto a la renta), es ejecutado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo determinado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, menos las rebajas establecidas en el decreto #210 publicada el 20 de noviembre de 2017 (en el caso que antike), a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, la cual podrá ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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 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.

2.12 Arrendamientos

La compañía adopta la NIIF 16 "Arrendamientos" de forma anticipada, que define a un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente ("arrendatario") el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Los arrendamientos son "clasificados", reconociendo el valor presente de los pagos de arrendamiento y mostrados como activos de arrendamiento (activos de derecho de uso). También reconoce un pasivo financiero que representa la obligación de pagar cuotas futuras.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

Medición inicial

Al costo que comprende: los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo (menos cualquier incentivo), costos directos iniciales incurridos por el arrendamiento, la estimación de los costos de desmantelamiento.

Medición posterior

Al costo menos depreciaciones y deterioros, de conformidad con la NIC 16

2.13 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

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

No corrientes: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y regulado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinte por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que esté separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el monto del pasivo por beneficios definidos netos
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo
- Determinar las nuevas medidas del pasivo (activo) por beneficios definidos netos a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 149.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Cesantía de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pueda resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubieran sido previamente reconocido.

2.14 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.15 Reserva legal

La Ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago derivadas contractualmente, sin importar intereses.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

La Compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre de cada período cuando cambia la base de precios de cosechados y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de MATVEZIN S.A. provienen principalmente de la venta de productos bioacústicos tales como el camatón.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

2.18 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingresos. Los costos y gastos se reconocen en función al método de devengado.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros 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.

2.20 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Valor razonable de activos biológicos:** La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el tamaño del activo biológico en la fecha de la medición.

2.21 Sistema contable

El sistema operativo que maneja MAUVEZIN S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAF", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.22 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según la mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS:

La compañía cierra sus estados financieros a diciembre del 2016 con activos totales por un valor de US\$3.427.152, ventas totales por un valor de US\$4.995.089 y 48 empleados promedio año, de acuerdo a lo establecido en la resolución No. SC.Q.101.CPAJF.RS.11.01 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. MAUVEZEN S.A. cierra sus estados financieros bajo NIIF para PYMES; y con fecha 12 de abril del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió adoptar de forma anticipada las NIIF Completas en un tone de presentarse por la actualización de los estados financieros a partir del 01 de enero de 2017.

La referida resolución contempla que las compañías calificadas para aplicar la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF para PYMES), podrán adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Completas, para la preparación y presentación de sus estados financieros.

3.1. Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2017

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de adopción:

		Al 31 de diciembre del 2017	Al 01 de enero del 2017
PATRIMONIO DE ACUERDO A NIIF INFORMADO PREVIAMENTE		2.158.823	2.600.567
AJUSTE POR LA CONVERSIÓN A NIIF COMPLETAS		-	-
Revalor como medición posterior de instalaciones	a)	136.989	-
Revalor como medición posterior de Terreno	a)	163.396	-
Pasivo por impuesto diferido por reavalio	b)	(84.247)	-
PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		2.274.961	2.600.567

3.2. Explicación de los ajustes y reclasificaciones realizados por conversión a NIIF Completas

AJUSTES

a) Revalorización como medición posterior en instalaciones y terreno

Normalmente, el valor razonable de las instalaciones y terrenos se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores calificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de propiedad y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

El valor de las instalaciones y terrenos fue determinado por un reavalio realizado por el Sr. Richard Alazco perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros quien estableció el valor razonable de las instalaciones y terrenos al final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalio.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones por un valor de US\$136.989 y terreno por US\$163.396 lo que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS (a continuación...)

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$509,385 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazo contratado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de revaloriz; y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporaria imponible reconocíndose un pasivo por impuesto diferido por US\$84,247.

b) Pasivo por impuesto diferido por reavalúo

Como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$ 84,247, en cumplimiento a lo establecido en la NIC 12 de Impuestos Diferidos.

RECLASIFICACIONES

c) Arrendamientos

La compañía celebró contrato de arrendo por dos años para el funcionamiento del área administrativa, la celda propiedad realizó mejoras importantes, razón por la cual adoptó la NIIF 16 de manera anticipada que le permitió capitalizar el valor presente de los pagos de arrendamiento y mejoras, registrándolos como activos de derecho de uso, reconociendo al mismo tiempo un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el resumen de efectivo y equivalente al efectivo se presenta a continuación:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Caja	-	-
Bancos	a)	
Promerca S.A.	441,906	254,369
Bolivariano C.A.	348,910	-
Pichincha C.A.	221,938	78,949
	<u>1,032,754</u>	<u>333,318</u>

c) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuícolas tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 411.522	597.315
Otras cuentas por cobrar	b) 8.676	37.466
	<u>420.192</u>	<u>634.781</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de carneón. Al 31 de diciembre del 2017 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por Empacreci S.A. por US\$237.678 y Ormaria S.A. por US\$173.380.

La compañía de acuerdo a la NIC 9 párrafo 5 b.13, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

- b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés y a Notas de Créditos desmaterializadas del SRL.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de inventarios se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	162.050	143.393
	<u>162.050</u>	<u>143.394</u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden a valor neto de realización.

El costo de ventas por el año 2017 y 2016 ascendieron a US\$3.334.171 y US\$1.310.203 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se atribuya serán vendidos al costo o por encima del mismo. Consecuentemente no hay indicio de deterioro comprobados adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

ATAU VEZEN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

7. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valuación de activo biológico US\$650.83 y US\$334.88, respectivamente. La como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	CUS.PROMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO A JUROS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DIC 2017
101C	2.5				2,35	1.654	1.654
101A	0.85	30/12/2017	97%	373	2,35	1.120	1.120
101D	0.78	24/12/2017	97%	312	2,35	1.052	1.052
102	10.96	17/11/2017	91%	19.854	2,35	69.765	69.765
103	6.79	30/12/2017	96%	529	2,35	11.254	11.254
104	3.22			-	2,35	9.260	9.260
105	7.06			-	2,35	12.763	12.763
106	10.28	14/11/2017	91%	18.334	2,35	51.858	51.858
107	12.88	30/10/2017	96%	55.627	2,35	83.424	104.617
108	16.55	25/10/2017	98%	43.484	2,35	82.184	85.650
109	11.37	26/10/2017	61%	34.567	2,35	80.340	78.247
110	11.87	11/12/2017	95%	2.268	2,35	22.535	22.535
111	7.81	21/12/2017	95%	1.877	2,35	15.849	15.849
112	11.73	13/11/2017	91%	17.961	2,35	48.118	48.118
113	9.74	7/11/2017	91%	12.788	2,35	37.635	37.635
114	10.56	06/11/2017	86%	29.214	2,35	57.447	57.547
115	10.15	14/12/2017	95%	3.231	2,35	34.220	34.238
TOTAL						627.365	650.831

El Activo Biológico corresponden al valor razonable de las piscinas sembradas ascender a US\$650.831 menos los costos en el punto de venta por US\$627.365

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	CUS.PROMEDIO AL 31 DIC 2016	PRECIO PROMEDIO A JUROS AL 31 DIC 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DIC 2016
101C	2.5	29/12/2016	98%	8.585	2,35	73.487	15.117
101A	0.85	29/12/2016	98%	38	2,19	823	823
101B	0.78	29/12/2016	98%	252	2,19	1.024	1.024
102	1	08/12/2016	95%	8.475	2,35	28.553	28.553
103	6.79	29/10/2016	95%	27.292	2,35	46.925	66.459
104	3.23	12/11/2016	95%	18.375	2,35	35.268	24.571
105	7.06			0	2,35	4.408	4.508
106	10.5			0	2,35	9.175	9.275
107	2.9	27/12/2016	98%	614	2,35	1.547	11.547
108	14.5	06/12/2016	96%	10.349	2,35	17.258	19.258
109	1.5	05/12/2016	96%	8.847	2,35	28.077	28.077
110	1.8			0	2,35	2.682	2.682
111	7.91	16/11/2016	93%	21.656	2,35	37.015	41.095
112	1.7			0	2,35	7.857	7.857
113	9.74			0	2,35	6.842	6.842
114	10.5	07/12/2016	96%	7.429	2,35	30.721	30.721
115	10.2			0	2,35	6.527	6.527
TOTAL						315.942	334.881

7. ACTIVO BIOLÓGICO (a continuación...)

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del granaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo en base al estudio preparado por el Biólogo de la compañía, tomando como base las piscinas no cosechadas y el proceso al cierre del periodo, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, en el Estado de Resultado.

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$ 23.466 y reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta, el 1 de enero del 2017 US\$ 18.939 provenientes del ejercicio económico 2016. Se originó una diferencia temporalmente deducible reconociéndose un activo por impuesto diferido por US\$ 5.967 estos gastos se declararon como no deducible en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

8. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
SRI devolución de IVA	61.232	133.187
	<u>61.232</u>	<u>133.187</u>

Corresponden a reclamos administrativos de impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente del año	56.711	49.522
Compensación del año	(56.711)	(49.522)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

9. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2017 y 2016, se detalla a continuación:

	% Deprec.	Movimientos del año 2017			
		<u>Saldo al 01/01/2017</u>	<u>Adiciones y Deprec.</u>	<u>Retirado</u>	<u>Saldo al 31/12/2017</u>
Terrenos	-	733.100	-	153.396	896.496
Instalaciones	-	-	-	336.989	336.989
Muebles y Enseres	10%	1.044	-	-	1.044
Maquinaria y Equipo	10%	497.112	53.760	-	550.812
Naves, Aviones, helicópteros y similares	5%	289.054	-	-	289.054
Vehículos	14,29%	217.880	2.738	-	220.618
Subtotal		1.738.190	56,438	500.385	2.295.413
Depreciación acumulada		(179.376)	(74.171)	-	(253.547)
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		1.558.814	(17.733)	500.385	2.041.466

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo corresponden principalmente a maquinarias y equipos, vehículos que en su medición inicial fueron contabilizadas a costo, mismas que ascienden a US\$53.760, 1.582.738 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable de los Estados Financieros, según con la definida en la NIC 16, párrafo 29.

En el año 2017 la compañía cambia su base de presentación de NIIF para PYMES y aplica por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) por lo que en la medición posterior registra sus instalaciones a valor razonable, mismo que fue determinado por un perito valuador, Sr. Richard Añazco calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones a final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalúo.

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$500.385 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazco calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalúo, y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$84.247.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones y terrenos por un valor de US\$336.989 y US\$163.396 respectivamente, lo que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales. Se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$84.247, en cumplimiento a lo establecido en la NIC 17 de Impuestos diferidos.

En referencia al informe de reavalúo practicado por el perito en diciembre del 2017, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales, serán aplicados en las depreciaciones del siguiente periodo.

	% Deprec.	Movimientos año 2016			
		<u>Saldo al 01/01/2016</u>	<u>Adiciones y Deprec.</u>	<u>Ventas y bajas</u>	<u>Saldo al 31/12/2016</u>
Terrenos	-	733.100	-	-	733.100
Instalaciones en curso	-	17.600	-	-	17.600
Maquinaria y Equipo	10%	212.329	171.383	-	484.112
Muebles y Enseres	10%	-	1.044	-	1,044
Naves, Aviones, helicópteros y similares	5%	289.054	-	-	289.054
Vehículos	14,29%	209.980	2.990	-	217.880
Subtotal		1.558.463	186.729	-	1.738.190
Depreciación acumulada		(110.863)	(68.513)	-	(179.376)
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		1.446.598	118.216	-	1.558.814

10. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar relacionadas y no relacionadas fueron las siguientes:

		<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Cuentas por pagar locales	a)	497.291	23.422
Otras cuentas por pagar locales relacionadas	(Nota 18)	11.432	-
Otras cuentas por pagar		-	7.669
		<u>508.693</u>	<u>33.091</u>

c) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Copacigil S.A., Pilab S.A. y Gisla S.A., por compra de balneado, larvas de camarón o mangos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	<u>2017</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo otorgado en junio del 2015, con interés anual es de 10,09 % en pagos cuatrimestrales con vencimiento en junio del 2018	247.595	-	247.595
Total	<u>247.595</u>	<u>-</u>	<u>247.595</u>

Garantías. - Camaronera Marvezu de 186,92 hectáreas ubicado en Es a Mondragón, Parroquia Estuero-
 Ximena, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

	Porción corriente	<u>2016</u> Porción largo plazo	Total
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo otorgado en junio de 2015, con interés anual es del 10,09 % en pagos cuatrimestrales con vencimiento en junio del 2018	242.615	247.595	590.610
Sobregiro Contable Banco Bolivariano	a) <u>286.354</u>	<u>-</u>	<u>286.354</u>
Total	<u>629.369</u>	<u>247.595</u>	<u>876.964</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar del año	a)	374.587	201.620
15% Participación trabajadores por pagar	b)	193.261	194.638
Beneficios de ley a empleados	c)	52.431	45.912
Con el IESS		13.407	12.636
Con la Administración Tributaria	d)	1.795	2897
		<u>701.481</u>	<u>457.704</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (a continuación...)

a) El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	201.620	98.484
Provisión del año	381.298	251.143
Pagos	(201.620)	(98.484)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(56.711)	(49.523)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>324.587</u>	<u>201.620</u>

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 26.711, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado de período 2017.

b) El movimiento de la provisión por el 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	194.638	94.783
Provisión del año	303.261	194.638
Pagos	(194.638)	(94.783)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>303.261</u>	<u>194.638</u>

c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	45.913	33.947
Provisión del año	75.744	62.563
Pagos	(69.226)	(50.597)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>52.431</u>	<u>45.913</u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	4.038	1.823
Retención IVA	1.929	1.074
Impuestos a las tierras rurales	1.828	-
	<u>7.795</u>	<u>2.897</u>

13. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

<i>Large Plusa</i>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	37.274	35.105
Indemnización por desahucio	b)	21.507	19.564
		<u>58.781</u>	<u>54.669</u>

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	35.105	32.824
Provisión del año	12.008	8.763
Reducciones, liquidaciones	(5.449)	(2.055)
Ajustes	-	2.146
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el GRI	(3.390)	5.476
Saldo final al 31 de diciembre	<u>37.274</u>	<u>35.105</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	19.564	11.619
Provisión del año	6.377	4.892
Pago de beneficios	-	(1.287)
Ajustes	(2.804)	3.507
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el GRI	(1.630)	823
Saldo final al 31 de diciembre	<u>21.507</u>	<u>19.564</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.36% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen duradas que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logarinto Cia. Ltda., el mismo que determino el saldo para el ejercicio 2017 es de US\$37.274 y US\$21.507 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valoración de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	375	366
Número de empleados	52	48
Tasa de descuento anual	5.36%	5.04%
Tasa de incremento de salario salarial (anual)	1.37%	1.64%

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación...)

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", unió la tasa de Estados Unidos de 5,36%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2017. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo tanto financieras como no) se determinará utilizando como referente los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones apropiadas de alta calidad,

14. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social está representado por 150.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, tal como se muestra a continuación:

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				US\$	%
Isauro de Jesus Fajardo Pinco	Ecuatoriana	47.879	1	47.879	31,75%
Ismael Sebastian Rojas Amari	Ecuatoriana	47.691	1	47.691	31,63%
Jorge Pablo Rájado Pinco	Ecuatoriana	47.599	1	47.690	31,62%
Jorge Marne Valverde Huinacocha	Ecuatoriana	7.540	1	7.540	5,00%
		<u>150.800</u>		<u>150.800</u>	<u>100%</u>

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2017, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2016 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a portada de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2017. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$598.779.

Resultados Acumulados por adopción de NIIF Completas

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de Resultados acumulados por adopción de NIIF Completas es el siguiente:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	790.851	790.851
Revaluación de instalaciones	336.989	-
Revaluación de terreno	163.396	-
Pasivo impuesto diferido por revaluación	(84.247)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1.206.989</u>	<u>790.851</u>

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre de 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones y terreno por un valor de US\$336.989 y US\$163.396 respectivamente, mismo que fue determinado por el portavaluador Sr. Richard Añazaolidizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de revaluación y, como efecto del registro de las instalaciones se exigirá una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$84.247.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2017 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$3.390 y US\$1.630 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda.

MAJAVEZIN S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares)

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 los ingresos fueron como sigue:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Venta de camarón	5.689.810	4.972.569
	<u>5.689.810</u>	<u>4.972.569</u>

A continuación, se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Clientes	Venta de camarón Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
	2017	2016	2017	2016
Omara S.A.	2.809.558	2.556.263	173.380	589.163
Empacres S.A.	1.871.193	1.240.765	237.678	208.120
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	889.711	946.699	-	-
Expalsa S.A.	56.028	229.173	30	32
Otros	16.320	20.269	444	-
	<u>5.689.810</u>	<u>4.972.569</u>	<u>411.522</u>	<u>897.315</u>

El detalle de la producción de camarón y el precio promedio respectivo se detalla a continuación:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	2.207.440	2.058.855
Precio	2,58	2,44
Venta	<u>5.689.810</u>	<u>4.972.569</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía tuvo una producción de 2.207.440 libras de camarón con un precio promedio de US \$2,58, mientras que al 31 de diciembre del 2016 esta producción fue de 2.058.855 libras de camarón con un precio promedio de US \$2,44, la compañía tuvo una mayor producción de 168.575 libras debido a una mejora de técnica de producción lo que le ha permitido un incremento de 8 puntos porcentuales frente al periodo anterior.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTAS

	2017	2016
Inventario Inicial Material Directo	143.394	83.683
Inventario Inicial Producto en proceso	315.942	336.132
Compras	2.635.032	2.269.801
Inventario Final material Directo	(162.048)	(141.394)
Inventario Final Producto en proceso	(627.355)	(315.942)
Mano de obra directa	508.807	438.594
Mantenimiento y Reparaciones	91.647	60.182
Combustibles y Lubricantes	96.250	138.293
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	56.492	51.673
Asesoría y Honorarios Profesionales	5.593	23.930
Transporte	66.143	61.580
Alimentación	59.373	52.485
Otros Costos Indirectos	144.911	152.361
	<u>3.334.171</u>	<u>3.316.203</u>

RIOTRIZEN S.A.
 NOTAS A LOS EFECTOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
 AL 31 DE NOVIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Expresado en dólares.)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A continuación...)

El detalle de la producción de cañarón y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	2.207.440	2.058.865
Costo promedio por libra	1,51	,57
Costo de Venta	<u>3.334.171</u>	<u>3.310.203</u>

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	113.923	125.309
Aportes Seguridad Social	13.691	22.470
Beneficios Sociales	22.097	20.125
Honorarios Profesionales	36.181	12.178
Impuestos y Contribuciones	11.139	17.462
Mantenimientos y Reparaciones	5.322	5.329
Seguros	8.102	6.584
Gasto no deducible por depreciación	17.679	17.679
Otros	54.715	41.401
	<u>302.840</u>	<u>288.557</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	2.026.270	1.316.528
15% Participación trabajadores por pagar	(303.261)	(194.638)
Gastos no deducibles	52.619	60.547
Deducciones por leyes especiales	-	(21.938)
Deducciones adicionales	(37.988)	-
Ingreso por medición de activos biológicos (Generación)	(23.466)	(18.930)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	18.939	-
Base Imponible	1.733.173	1.141.560
22% de impuesto a la renta Crusado	381.298	251.143
Retenciones en la fuente	(56.711)	(49.523)
Impuesto a la renta por pagar	<u>324.587</u>	<u>201.620</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo numerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLOFII.

1B. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía mantiene los siguientes saldos por pagar:

		2017	2016
Pesquera Marycielo Cia Ltda		399	-
Paúlito Fajardo Trova	a)	11.012	-
		<u>11.412</u>	<u>-</u>

- a) Corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el periodo 2016, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía Sociedad Minera Liga de Oro S.A. **SOMILOR** para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acciones y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencia técnica.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCCO/13-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2013 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un año no periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000'000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 5'000'000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente, en el Art. 117 numeral Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. 117.- Las contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedan exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando

- Tengan un negocio, cuando se trate, al tres por ciento de sus ingresos brutos;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrita con el Estado convenio para la explotación y explotación de recursos no renovables

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación....)

MAUVEZIN S.A., no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2017, no superan el monto acumulado de US\$ 3 000 000, establecida en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2017, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2016, pues el mercado asume que la valoración de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez			2017		2016
			Resultados		Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente		470.320		748.182
Total Pasivos	Activo corriente	2.379.164	1,40	1.658.264	1,67
	Pasivo corriente	1.908.844		1.120.661	
Adeudados	Activo corriente e Inventario	2.465.059	1,40	1.724.034	1,54
	Pasivo corriente	1.908.844		1.120.661	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad con presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación enfrenta la compañía esta en la capacidad de cubrir 1,60 cts, de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$ 470.320, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo de Crédito		2017		2016	
		Basales		Basales	
Riesgo de crédito en cuentas	Cuentas por cobrar	100%	100%	100%	100%
	Activos totales	100%	100%	100%	100%
Riesgo de crédito	Activos totales	100%	100%	100%	100%
	Activos totales	100%	100%	100%	100%

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo medio de cobranzas es de 26 días, considerándose aceptable en cuanto a la política de crédito de la empresa debido al aumento económico de su actividad, sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el periodo medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 días.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2017		2016	
		Basales		Basales	
Riesgo de gestión de giro	Gastos y desembolsos por pagar	100%	100%	100%	100%
	Activos totales	100%	100%	100%	100%
Riesgo de gestión	Activos totales	100%	100%	100%	100%
	Activos totales	100%	100%	100%	100%

El periodo medio de pago es de 68 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 90 días.

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en relación al año anterior.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia. Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A continuación...)

Endeudamiento: Salvo el			2017		2016	
			Resultados		Resultados	
Endeudamiento del activo	Total pasiva	\$ 100%	1,512,033	37%	1,426,593	42%
	Total activa		4,082,098		3,427,182	
Endeudamiento Patrimonial	Total pasiva	\$ 100%	1,512,033	58%	1,426,593	71%
	Total patrimonio		2,570,065		1,820,589	
Aplicaciones	Total activo	\$ 100%	4,082,098	15%	3,427,182	171%
	Total patrimonio		2,570,065		1,820,589	
Concentración en operaciones	Pasivo corriente	\$ 100%	1,452,366	96%	1,129,154	79%
	Total pasivo		1,512,033		1,426,593	
Concentración a largo plazo	Pasivo de Capital	\$ 100%	151,208	10%	756,131	53%
	Total pasiva		1,512,033		1,426,593	

Existe un endeudamiento del activo del 37% y un endeudamiento del patrimonio del 58%, lo cual demuestra un grado de dependencia de la empresa frente a sus proveedores, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad			2017		2016	
			Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta		1,310,011	48%	806,580	45%
	Utilidad neta		2,712,961		3,012,547	
Margen porcentual de utilidad	Utilidad operacional		2,032,750	36%	1,020,839	38%
	Ventas netas		5,689,810		2,672,569	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta		2,515,019	41%	1,662,399	35%
	Ventas netas		6,149,610		4,872,209	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta		1,310,011	24%	806,580	17%
	Ventas netas		5,689,810		4,872,209	

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente por ende cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad de 24%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

20. LICENCIA AMBIENTAL

Mediante resolución N.º. 019 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 22 de mayo del 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de MAUVEZIN S.A. en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Carranquera MAUVEZIN S.A., en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados.

En virtud de lo expuesto, MAUVEZIN S.A. se obliga a:

1. Cumplir estrictamente lo señalado en el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental.
2. Realizar el monitoreo interno y enviar los reportes de monitoreo semestrales al Ministerio del Ambiente conforme a los métodos y parámetros establecidos en el Libro IV del texto unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.
3. Utilizar en la ejecución del proyecto, procesos y actividades, tecnologías y métodos que mitiguen, y en la medida de lo posible,
4. Ser enteramente responsable de las actividades que cumplan sus concesionarias o subconcesionarias.
5. Presentar al Ministerio del Ambiente, los informes de las auditorías ambientales de cumplimiento con el Plan de Manejo Ambiental, que incluya las actualizaciones correspondientes un año después del inicio de las actividades de ejecución del proyecto, sin perjuicio establecido en los artículos 60 y 61 del título IV, capítulo IV, sección I del libro VI del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.
6. Proporcionar al personal técnico del Ministerio de Ambiente, todas las facilidades para llevar a efecto los procesos de monitoreo, control, seguimiento y cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, durante la ejecución del proyecto y materia de otorgamiento de esta licencia.
7. Cumplir con la normativa ambiental local y nacional vigente.
8. Cancelar el pago por servicios ambientales de seguimiento y monitoreo al cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, conforme lo establecido en el Acuerdo Ministerial No. 068 del 26 de abril del 2010, que modifique los valores establecidos en el anexo V, artículo 11, Título I, Libro IX del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente, referente a los Servicios de Gestión y Calidad Ambiental. En caso de ser necesario otros seguimientos ambientales, esta Cartera de Estado notificará los valores correspondientes a cancelar de conformidad con la normativa vigente.

El plazo de vigencia de la presente Licencia Ambiental es desde la fecha de su expedición hasta el término de la ejecución del proyecto.

El incumplimiento de las disposiciones y obligaciones determinadas en la Licencia Ambiental causará la suspensión o revocatoria de la misma, conforme a lo establecido en la legislación que la rige; se no concede a uno y riesgo del interesado, dejando a salvo derechos de terceros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este informe (29 de marzo del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

AGACVEFSA S.A.
REGLAMENTO DE ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresados en Bolívares)

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
