

EMPRESA ATUNERA DEL ECUADOR S.A. EMPATECSA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

EMPRESA ATUNERA DEL ECUADOR S.A. EMPATECSA ("La Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 23 de junio del 2008, su movimiento principal es la actividad pesquera en todas sus fases. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades se ubica en Guayas / Guayaquil / Pascuales / Solar 1

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 de EMPRESA ATUNERA DEL ECUADOR S.A. EMPATECSA, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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 completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

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

2.4.1 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.4.2 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 sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

2.4.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, 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. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

2.5 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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.

2.6 Pasivos acumulados a corto plazo

2.6.1 Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona acreedora de este beneficio.

2.6.2 Beneficios sociales: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador

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

La Compañía determina anualmente las provisiones 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 representan 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 anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.8 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de

cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1 Ingresos por servicios- La Compañía genera sus ingresos principalmente por la organización, promoción y/o gestión de eventos como exposiciones comerciales o empresariales, convenciones, conferencias y reuniones, estén incluidas o no la gestión de esas instalaciones y la dotación de personal necesario para su funcionamiento.

2.8.2 Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes, y no mantiene el derecho a disponer de ello, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.9 Costo y Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período

2.11 Activos financieros - Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.11.1 Efectivo y Bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.11.2 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, e incluyen clientes comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes.

El periodo de crédito promedio que otorga la Compañía sobre la venta de sus productos es de 30 días hasta 120 días, en casos puntuales.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar iniciando el reconocimiento de la referida provisión para aquellos importes vencidos 91 días en adelante, para lo cual, la Gerencia Financiera evalúa mensualmente las condiciones financieras reales de cada cliente, así como la existencia de garantías reales.

Adicionalmente se considera que los importes antiguos que son por clientes de la Línea no se constituye provisión alguna por cuanto corresponden a valores que serán recaudados y posteriormente transferidos a la Línea, y en el caso de ser de difícil recuperación se procederá a su compensación con cuentas intercompañías sin afectar los resultados de la Compañía.

2.11.3 Inventarios: Registra Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. Así mismo corresponde al valor de los pagos de obras pendientes por liquidar a los clientes.

2.11.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los

cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.10.5 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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

2.12 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.

Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Incluyen importes pendientes de pago a compañías relacionadas y proveedores locales. El periodo de crédito promedio otorgado por los proveedores locales y compañías relacionadas por la compra de bienes y servicios es de 45 hasta 60 días. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.13 Estimaciones contables - 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 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 de la Compañía, 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.

2.14 Normas nuevas revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y

Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectivas a partir de</u>
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	Enero 1, 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	Enero 1, 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	Enero 1, 2018
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	Enero 1, 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	Enero 1, 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Efectivo y bancos	<u>26,205</u>	<u>2,591</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Bancos locales incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales; los cuales no generan interés.

4. CUENTAS POR COBRAR

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Clientes (1)	99,167	976,787
Accionistas (2)	7,431,995	-
Compañías relacionadas	-	-
Empleados	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Total	<u>7,531,162</u>	<u>976,787</u>

1. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Clientes representa valores pendientes de cobro, con vencimiento promedio de hasta 120 días a partir de la fecha de emisión de la factura.
2. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, cuentas por cobrar accionistas representa valores pendientes que serán cobrados en el próximo periodo fiscal.

5. IMPUESTOS

5.1 Impuestos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	921,610	1,296,725
Crédito tributario IR	<u>85,268</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,006,878</u>	<u>1,296,725</u>

5.2 Impuestos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>19,043</u>

5.3 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de participación trabajadores	(3,599,185)	43,517
Participación trabajadores 15%	-	-

Gastos no deducibles	-	79,116
Ingresos exentos	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad / perdida gravable al 25% y 22%	(3,599,185)	122,633
Impuesto a la renta causado	-	26,979
Anticipo a la renta pagado	2,461	(21,566)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>-</u>	<u>(26,979)</u>

6. INVENTARIO

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Inventario de suministros y herramientas (1)	<u>678,795</u>	<u>224,163</u>

Los movimientos de suministros y herramientas, fueron como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Inventario</u>		
Saldo inicial	224,163	63,120
Adiciones	454,632	161,043
Ventas	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>678,795</u>	<u>224,163</u>

- 1.** Inventario al 31 de diciembre del 2017 Y 2016, comprende repuestos de maquinarias y equipos utilizados principalmente en la actividad operacional.

7. OTROS ACTIVOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Otros activos corrientes	<u>136,862</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros activos corresponden a pagos que se han realizados de manera anticipada.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>

Activos intangibles	<u>1,613,700</u>	<u>1,613,700</u>
---------------------	------------------	------------------

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, activos intangibles representan cupos o capacidad de acarreo de la embarcación usado en la fase de extracción de atún. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo en libros de los cupos atuneros se mantiene en US\$1,613,700. La compañía considera que los cupos atuneros tienen una vida útil indefinida debido a que no existe un limite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que se generen entradas de flujo de efectivo para la compañía.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

La Compañía a diciembre del 2017 no posee transacciones con compañía relacionadas y a la naturaleza de sus transacciones se efectúan entre terceros.

10. CUENTAS POR PAGAR

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes:</u>		
Proveedores (1)	621,259	2,795,134
Anticipo de clientes	-	-
Accionistas (2)	2,374,137	-
Otras cuentas por pagar	<u>469,401</u>	<u>1,137,694</u>
Total	<u>3,464,797</u>	<u>3,932,828</u>

1. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Proveedores, representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengan interés.
2. Las cuentas por pagar accionistas representan principalmente asunción de cuentas por pagar de compañías relacionadas por US\$1.3 millones, prestamos por US\$361,736 y pagos efectuados por cuenta de la Compañía por US\$ 550,667, las cuales no tienen devengan interés.

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes:</u>		
Compañías y partes relacionadas (1)	<u>9,165,641</u>	<u>9,358,786</u>

1. Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por pagar a largo plazo, representan préstamos para la construcción del barco atunero por US\$8.8 millones y pagos efectuados por cuenta de la compañía por US\$598,924, sin fechas específicas de vencimientos y no

devengan interés, las mismas se liquidarán a largo plazo.

11. PRESTAMOS BANCARIOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PRESTAMOS BANCARIOS	<u>38,032</u>	<u>98,049</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, prestamos bancarios incluyen principalmente obligaciones pendientes con instituciones financieras, saldos que serán cancelados en el transcurso del 2018.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Beneficios sociales	78,133	52,385
Participación trabajadores	-	-
Jubilación patronal	11,746	11,746
Obligaciones IESS	<u>356,504</u>	<u>9,355</u>
Total	<u>446,383</u>	<u>73,486</u>

13. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Propiedades y equipos</u> <u>(US Dólares)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	467,781
Reconocido en el resultado	<u>8,660</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(395,457)
Reconocidos en el resultado	<u>8,660</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(386,797)
Reconocido en el resultado	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(386,797)</u>

14. OTROS PASIVOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Otras cuentas por pagar	<u>467,781</u>	<u>523,271</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros pasivos corresponden principalmente a valores pendientes de pago, estos montos serán regularizados en el transcurso del 2018.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - Está constituido de 211,500 acciones ordinarias de US\$1 valor nominal unitario.

15.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Acciones en tesorería - Un resumen es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Acciones en tesorería	<u>(75,000)</u>	<u>(75,000)</u>

15.4 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Resultados acumulados	<u>(3,197,163)</u>	<u>767,541</u>

15.5 Ajustes años anteriores - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a un ajuste directo a resultados acumulados por USD\$ 365,520 por conceptos de corrección de errores en periodos anteriores.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 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, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

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

16.1.1 Riesgo de crédito - Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política involucrarse con

partes solventes y realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La exposición de crédito es controlada por el Departamento Financiero en conjunto con profesionales independientes, quienes se encargan de revisar de manera constante la recuperación de la cartera y el comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por la Gerente Financiera y la Tesorera.

16.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía 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 se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía revisa mensualmente el EBITDA operativo, verificando el crecimiento de los márgenes brutos que generan las operaciones de la Compañía, teniendo flujo de caja operativo suficiente como capital de trabajo y cubrir con las obligaciones con instituciones financieras.

16.1.3 Riesgo de mercado - Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Activos financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	26,205	2,591
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>7,531,162</u>	<u>976,787</u>
Total	<u>7,557,367</u>	<u>979,379</u>

<u>Pasivos financieros</u>		
Cuentas por pagar, nota 10	3,464,797	3,932,828
Prestamos bancarios, nota 11	38,032	98,049
Cuentas por pagar relacionadas, nota 10	<u>9,165,641</u>	<u>9,358,786</u>
Total	<u>12,668,470</u>	<u>13,389,663</u>

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración 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.

17. INGRESOS, NETO

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ingresos operacionales	<u>9,678,604</u>	<u>921,201</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, ingresos operacionales corresponden principalmente a la actividad de pesca en todas sus fases.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos por su naturaleza fue como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Costo de venta	12,052,919	323,844
Gastos operativos	<u>1,224,870</u>	<u>617,189</u>
Total	<u>13,277,789</u>	<u>941,033</u>

19. COMPROMISO

19.1. Fideicomiso

El 3 de julio del 2015, la Compañía en calidad de Fiadora Solidaria, Industrial Pesquera Junín S. A. en calidad de Constituyente B, Pesquera congelados del Ecuador S.A. en calidad de Constituyente A/Deudora y Peandres S.A. en calidad de Constituyente C, constituyeron un Fideicomiso Mercantil denominados "Fideicomiso de Garantías PESCONGESA – IIG TOF B.V.". con plazo hasta que se de cumplimiento a su objetivo, mediante la transferencia de derechos de inventarios de materia prima de pescado, productos semi procesados y productos terminados de pescados congelados, harina y aceite de pescados. Los inventarios que integran o integrarán el patrimonio autónomo del

fideicomiso, deberán ser equivalentes al 125% y el 200% en el caso de bienes muebles e inmuebles del saldo de capital insoluto de la obligación que se garantiza.

El objetivo del fideicomiso es servir de garantía y segunda fuente de pago respecto de la línea de crédito revolvente por US\$3 millones contraída y que contrajera la Deudora, a favor de IIG TOF B.V., institución incorporada bajo las leyes Ámsterdam, Países Bajos

20. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía mantiene proceso, judiciales, legales y tributarios.

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

Al 31 de diciembre del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración, 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 los Accionistas sin modificaciones.
