

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI:

Opinión

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

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

Fundamentos de la Opinión con Salvedades

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

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones claves de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Corresponsal de:

U. Ferraris I Associats, S.L.

- ***Valoración de las propiedades***

Las propiedades, planta y equipo representan el principal rubro del estado de situación financiera (49%) que incluye principalmente Construcciones en curso por US\$7.2 millones, adicionalmente incluyen Barcos por US\$7.3 millones, así como Maquinarias por US\$4.4 millones que individualmente o en conjunto considerados como una unidad generadora de efectivo exponen a la entidad al riesgo de que el valor en libros de tales equipos no se encuentre debidamente sustentado ya sea por los importes registrados o por la propiedad de los mismos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con la valoración de las propiedades, incluyeron:

Revisamos los movimientos del año para determinar el total de la población a muestrear en lo relacionado a las compras de propiedades del año y efectuamos pruebas aleatorias para verificar la documentación sustentatoria de las transacciones y revisamos: los importes registrados contablemente, la identificación del propietario de los activos y la validez legal de la documentación observada. Adicionalmente efectuamos recalcu de la depreciación del año corriente para determinar la adecuada valoración de las propiedades, planta y equipo.

- ***Pasivos financieros e instrumentos de deuda emitidos por la Compañía (instrumentos financieros)***

La Compañía mantiene préstamos con entidades financieras del país y del exterior, que representan el 77% del total de los pasivos e incluyen la emisión de obligaciones en el mercado de valores del Ecuador, los términos contractuales de estos acuerdos son de diversa naturaleza y complejidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable que es el valor de la transacción original y con posterioridad a ello se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual la Compañía efectúa estimaciones para determinar flujos de efectivo futuros y seleccionar una tasa para calcular la tasa de interés efectivo y determinar el costo amortizado, lo cual al basarse en estimaciones representa un riesgo de valoración de estos pasivos financieros.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con la valoración de los pasivos financieros, incluyeron:

Consideramos los supuestos utilizados en la preparación de los flujos de efectivo descontados de manera individual para cada tipo de pasivo financiero observando consistencia entre los supuestos utilizados. Verificamos la razonabilidad de la tasa de interés efectiva calculada y la determinación del costo amortizado. Efectuamos análisis de sensibilidad de las tasas de descuento y de las previsiones de los flujos de efectivo.

Adicionalmente efectuamos el proceso de confirmación de saldos para corroborar el saldo de la obligación a partir del cual se efectuó la validación del costo amortizado. Verificamos el cumplimiento de las condiciones restrictivas establecidas en los contratos de préstamos y prospecto de emisión para la emisión en mercado de valores.

Información presentada en adición a los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

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

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

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros separados

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

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

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados (Ver Anexo).

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Otros informes que PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI, está obligada a presentar en función de requerimientos legales, se emiten por separado.


Agosto 07, 2018
SC-RNAE 616


Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746

PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,099,128	2,694,333
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,316,534	4,564,514
Activos por impuestos corriente	14	1,510,247	1,465,760
Inventarios	6	1,013,873	1,848,057
Pagos anticipados		145,702	125,046
Otros activos corrientes	7	<u>3,780,609</u>	<u>3,576,848</u>
Total activos corrientes		<u>13,866,093</u>	<u>14,274,558</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	21,585,020	19,603,945
Propiedades de inversión		112,936	112,936
Inversión en subsidiaria	9	1,274,000	1,274,000
Cuentas por cobrar relacionadas	10,22	5,783,069	4,489,472
Activos intangibles	11	<u>1,139,280</u>	<u>1,122,721</u>
Total activos no corrientes		29,894,305	26,603,074
TOTAL		<u>43,760,398</u>	<u>40,877,632</u>

Ver notas a los estados financieros separados.

Econ. Genzalo Dessum
Gerente General

CPA. Jenniffer Barreiro
Contadora General

PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	12	12,974,100	12,162,772
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	3,757,641	3,128,276
Pasivos por impuestos corrientes	14	617,837	550,638
Obligaciones acumuladas	15	<u>222,902</u>	<u>177,424</u>
Total pasivos corrientes		<u>17,572,480</u>	<u>16,019,110</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	12	12,164,106	11,712,907
Cuentas por pagar partes relacionadas	22	3,829,852	2,992,479
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>288,355</u>	<u>209,421</u>
Total pasivos no corrientes		<u>16,282,313</u>	<u>14,914,807</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	18	8,885,196	8,885,196
Reservas		91,419	91,419
Otros resultados integrales		(62,605)	(62,605)
Utilidades retenidas		<u>991,595</u>	<u>1,029,705</u>
Total de patrimonio		<u>9,905,605</u>	<u>9,943,715</u>
 		<hr/>	<hr/>
TOTAL		<u>43,760,398</u>	<u>40,877,632</u>

Ver notas a los estados financieros separados

Econ. Gonzalo Dassum
Gerente General

CPA. Joniffer Barreiro
Contadora General

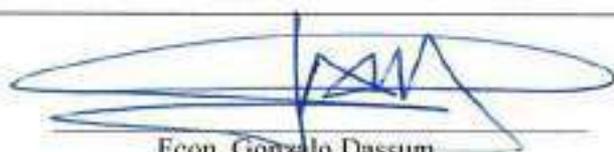
PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
VENTAS NETAS	19	7,423,142	9,899,285
COSTO DE VENTAS	20	<u>(4,259,831)</u>	<u>(6,348,166)</u>
MARGEN BRUTO		3,163,311	3,551,119
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	20		
Gastos de administración		(1,994,482)	(1,836,102)
Gastos financieros		(869,569)	(950,383)
Gastos de ventas y comercialización		<u>(127,089)</u>	<u>(520,654)</u>
Total		<u>(2,991,140)</u>	<u>(3,307,139)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		172,171	243,980
PARTICIPACION A TRABAJADORES	15	(25,826)	(36,597)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	14	(184,455)	(190,511)
RESERVA LEGAL		—	<u>(1,687)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		(38,110)	15,185
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Perdida actuarial reconocida en ORI		—	<u>(62,605)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(38,110)</u>	<u>(47,420)</u>
UTILIDAD POR ACCION			
Básica y diluida			<u>0.001</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Econ. Gonzalo Dassum
Gerente General


CPA. Jennifer Barreiro
Contadora General

PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI

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

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2016	7,990,393	89,732		1,014,520	9,094,645
Utilidad del año				16,872	16,872
Aportaciones	894,803				894,803
Apropiación		1,687		(1,687)	
Pérdidas reconocidas en ORI			(62,605)		(62,605)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	8,885,196	91,419	(62,605)	1,029,705	9,943,715
Pérdida del año				(38,110)	(38,110)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	8,885,196	91,419	(62,605)	991,595	9,905,605

Ver notas a los estados financieros separados



Econ. Gonzalo Dassum
Gerente General



CPA. Jennifer Barreiro
Contadora General

PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI

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

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,862,177	9,243,266
Pagos a proveedores y empleados	(4,260,798)	(7,540,119)
Intereses pagados y otros	(869,569)	(950,383)
Impuestos pagados	(107,256)	(176,973)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(375,446)</u>	<u>575,791</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(1,360,530)	(2,061,054)
Venta de propiedades		109,830
Adquisición de otros activos no corrientes	<u>(16,559)</u>	<u>(82,641)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,377,089)</u>	<u>(2,033,865)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevas obligaciones	6,313,855	3,685,470
Pago de obligaciones	(5,051,328)	(3,708,374)
Operaciones con partes relacionadas		692,004
Aumento de Capital	894,803	894,803
Otros		<u>38,538</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,157,330</u>	<u>1,602,441</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Aumento durante el año	404,795	144,367
Saldo al comienzo del año	<u>2,694,333</u>	<u>2,549,966</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,099,128</u>	<u>2,694,333</u>
PARTIDAS QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO:		
Disminución cuentas por pagar accionistas		(2,728,325)
Disminución de cuentas por cobrar relacionadas		(977,799)
Disminución de otros activos		(1,750,526)

Ver notas a los estados financieros separados


Econ. Gonzalo Dassum
Gerente General


CPA. Jennifer Barreiro
Contadora General

PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en mayo del 2008 y su actividad principal es dedicarse a la producción y comercialización de harina de pescado y todos sus derivados. La compañía también pondrá dedicarse a la comercialización de cualquier tipo de materia prima para el sector agrícola y acuícola.

Promarvi S.A. ejecuta sus operaciones en dos ubicaciones geográficas, su planta de producción para consumo humano indirecto (CHI) se encuentra ubicada en la parroquia Chanduy, cantón y provincia de Santa Elena, en dichas instalaciones produce a través de sistemas de secado indirecto (Steam Dried) harina de pescado de alta calidad y aceite de pescado. Al 31 de diciembre del 2017, la empresa dispone de 2 embarcaciones con una capacidad de bodega total de 371.76 toneladas; la planta cuenta con una capacidad de producción anual promedio de aproximadamente 3,686 toneladas de harina de pescado y 751 toneladas de aceite de pescado, por lo que necesita adquirir materia prima a terceros para satisfacer sus necesidades de producción. Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la ciudad de Guayaquil. Al 31 de diciembre del 2017, el personal de la Compañía alcanza 54 empleados.

Durante el año 2017 la Compañía procesó 6,981 Toneladas de peces pelágicos como materia prima, de las cuales 5,172 toneladas (74%) correspondieron a compras a terceros.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha tenido 179 días de producción y 186 días de paralización de planta (que incluyen periodos de veda establecidos por la autoridad gubernamental), los costos incurridos en periodos de no producción generaron costos operativos para la Compañía por US\$284,493.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bases de preparación - Los estados financieros separados de PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI, han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio 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 de revelación en los estados

financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y 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.

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

Información por segmentos - La Administración ha determinado que opera en dos segmentos reportables revelando sus ventas por segmento geográfico (locales y del exterior) y en el segmento productos (harina y aceite de pescado), esta es información que se utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y para la toma de decisiones.

Efectivo y equivalente de efectivos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El costo de los productos terminados (harina y aceite de pescado) incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación, no incluye los costos por intereses.

Propiedades, Planta y Equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento inicial - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

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

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

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y adecuaciones	20
Barcos	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y continúan depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Deterioro del valor de los activos - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

La utilización de los bienes de Propiedades, Planta y Equipo asociado con el negocio pesquero, tiene directa relación con características que son propias de la industria, las cuales dependen de ciertas variables tales como la estacionalidad en la presencia de biomasa pelágica, lo cual naturalmente afecta al grado de utilización de la flota, plantas de producción, entre otros. A su vez, la ubicación geográfica de la biomasa pelágica también define la capacidad utilizada de estos bienes. Las especies pelágicas que forman parte de la materia prima capturada también definen el grado de utilización de los bienes de la Sociedad, considerando el tipo de producto terminado elaborado. Adicionalmente, el establecimiento de las cuotas anuales por parte de la autoridad marítima también determina el grado de utilización de los bienes, dado que fija límites de pesca considerando fomentar la recuperación de las especies.

Activos intangibles - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. Los cupos de pesca adquiridos a terceros se presentan al costo histórico. La vida útil de dichos cupos de pesca ha sido considerada como indefinida, y por tanto,

no están sujetas a amortización. No obstante lo anterior, la vida útil estimada, es revisada al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Inversiones en Subsidiaria – Corresponden a inversiones en acciones que en los estados financieros separados adjuntos están registradas al costo de adquisición. En los estados financieros consolidados estas inversiones están registradas al valor patrimonial proporcional.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable. La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.
- **Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados 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.
- **Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

Pasivos financieros – Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como el valor razonable con cambios en el resultado u otros pasivos financieros.

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.

- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.
- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- **Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio tales como: anticipos de clientes, pagos de compañías, partes relacionadas y accionistas a favor de la Compañía, valores pendientes de pago a empleados y son reconocidas a su valor nominal.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar 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 imposables 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 periodo.

Los impuestos corrientes 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.

Provisiones - Las 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 que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

- **Participación a trabajadores** - 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 las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

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 y que cumplan cada una de las condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo.
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa y pueda ser medido con fiabilidad.
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

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

Estado de flujo de efectivo - Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultado Integral, el método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el directo.

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

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

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

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

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que la Compañía revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en pagos a proveedores. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el periodo anterior. Además la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son

únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores.

Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las Compañías pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

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

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la Compañía satisfaga la obligación de ejecución.

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

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

Además de proporcionar más extensas revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la Administración anticipa que la aplicación de la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en la situación financiera y/o resultados.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de

caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración anticipa que estas interpretaciones que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros probablemente tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja

estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos de mercado al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad o del gobierno de los Estados Unidos de América, considerando la moneda en la que se pagaran los beneficios.

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos corporativos de alta calidad o del gobierno de los Estado Unidos considerando la moneda en que se pagaran los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Caja	6,000	6,000
Bancos:	1,150,659	1,188,333
Equivalentes de efectivo	<u>1,942,469</u>	<u>1,500,000</u>
Total	<u>3,099,128</u>	<u>2,694,333</u>

Al 31 de diciembre del 2017, Bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2017, equivalentes de efectivo representan pólizas de acumulación en un banco local, con vencimiento en enero y marzo del 2018 e intereses del 3.50% y 2.75%.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes:		
Exterior:		
Harina de pescado		958,752
Aceite de pescado	<u>22,109</u>	<u>22,109</u>
PASAN.....	<u>22,109</u>	<u>980,861</u>

VIENEN.....	22,109	980,861
	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Locales:		
Harina de pescado	888,525	497,928
Aceite de pescado	166,431	410,011
Harina de atún	144,724	
Otros	203,476	311,499
Anticipos a proveedores	2,956,480	2,421,746
Prestamos a empleados	8,630	6,700
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(73,841)</u>	<u>(64,231)</u>
Total	<u>4,316,534</u>	<u>4,564,514</u>

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar locales y del exterior representan créditos por ventas los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 30 hasta 90 días.

Anticipos a proveedores representan entregas de efectivo por futuras pescas, las cuales se liquidan posteriormente mediante la entrega de la materia prima.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(64,231)	(46,392)
Provisión	<u>(9,610)</u>	<u>(17,839)</u>
Saldos al fin del año	<u>(73,841)</u>	<u>(64,231)</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	3,235	336,138
Vencido:		
1 a 30 días	427,649	1,191,223
31 a 60 días	368,450	253,104
61 a 90 días	168,724	
Más de 91 días	<u>457,207</u>	<u>419,835</u>
Total	<u>1,425,265</u>	<u>2,200,300</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Harina de pescado	725,868	1,741,962
Aceite de Pescado	100,622	4,029
Harina de Atún	58,764	
Suministros y materiales	<u>128,619</u>	<u>102,066</u>
Total	<u>1,013,873</u>	<u>1,848,057</u>

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Deudores varios	2,860,363	2,729,093
Relacionadas, nota 21	887,477	814,986
Intereses por cobrar	<u>32,769</u>	<u>32,769</u>
Total	<u>3,780,609</u>	<u>3,576,848</u>

Al 31 de diciembre 2017, deudores varios incluye principalmente préstamos y anticipos los cuales generan intereses entre los principales deudores están: Proyecto Agropacik Terreno Mocoli US\$105,131 (US\$550,386 en el 2016), varios por cobrar US\$539,793 (US\$539,793 en el 2016); Anferanzal US\$342,476 (US\$353,083 en el 2016)

Al 31 de diciembre del 2017, relacionadas incluye principalmente, préstamos a Italian Job US\$640,486 (US\$619,986 en el 2016) y Alessia De Ecclesia Farace US\$207,508 (US\$185,000 en el 2016).

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Costo	23,887,254	20,979,624
Depreciación Acumulada	<u>(2,302,234)</u>	<u>(1,375,679)</u>
Total	<u>21,585,020</u>	<u>19,603,945</u>

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,283,157	1,026,005
Edificios	2,850,368	449,289
Maquinarias y equipos	4,434,261	3,388,448
Vehículos	666,126	485,749
Muebles y enseres	59,788	57,041
Equipos de computación	41,434	39,864
Equipos de oficina	5,525	5,525
Construcciones en Curso	7,256,451	8,692,606
Barcos	<u>7,290,144</u>	<u>6,835,097</u>
Total	23,887,254	20,979,624
Menos depreciación acumulada	<u>(2,302,234)</u>	<u>(1,375,679)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>21,585,020</u>	<u>19,603,945</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

<i>Costo</i>		
Saldo Inicial	20,979,624	18,887,385
Adquisiciones	1,360,530	2,061,054
Transferencias	(3,559,084)	(1,821,819)
Transferencia	3,559,084	1,821,819
Ajustes	1,632,571	141,015
Ventas o bajas	<u>(85,471)</u>	<u>(109,830)</u>
Saldo final	<u>23,887,254</u>	<u>20,979,624</u>
<i>Depreciación acumulada</i>		
Saldo Inicial	1,375,679	643,970
Gasto por depreciación	964,278	785,510
Ventas y Bajas	<u>(37,723)</u>	<u>(53,801)</u>
Saldo final	<u>2,302,234</u>	<u>1,375,679</u>

Al 31 de diciembre del 2017, adquisiciones incluye inmuebles por US\$ 153,194, maquinarias y equipos por US\$71,612, construcciones en curso por US\$ 2,133,162 y barcos por US\$455,047.

En el transcurso del 2017, se efectuó transferencia de la cuenta construcciones en curso a maquinarias y equipos por US\$3,559,084.

9. INVERSION EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2017, la inversión en subsidiaria es como sigue:

Nombre de la Asociada	Actividad principal	Participación accionaria ... Diciembre 31,...	
		2017	2016
Gold Sea Goldse S.A.	Pesquera	99.99%	99.99%

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en asociadas es como sigue:

Compañía	Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Goldsea	1,274,000	1,274,000	584,682	737,724	1,274,000	1,274,000

10. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Un resumen de la cuenta, es como sigue

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Commimetal S.A.	4,908,753	2,827,886
Life Food Product Ecuador S.A.	160,000	1,614,423
Gold Sea Goldsea S.A.	661,530	
Compañía Minera Papa Grande CMPG S.A.	40,178	35,898
Kunturi Mining	<u>12,608</u>	<u>11,265</u>
Total	<u>5,783,069</u>	<u>4,489,472</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Commimetal S.A. corresponde a préstamos otorgados por Promarvi S.A. para el desarrollo de actividades relacionadas con la minería (exploración y explotación de oro) en los cantones Portovelo, Provincia de El Oro y en el canton Ponce Enriquez de la Provincia del Azuay. La administración estima que las actividades mineras generaran recursos para cancelar los préstamos en los próximos dos años (2018), a partir de esa fecha, Promarvi recuperara estos préstamos.

Life Product Ecuador S.A., corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Cupos de Pesca	1,094,960	1,057,770
Licencia de impacto ambiental	60,428	60,428
Licencia de software	16,059	13,259
Concesiones	600	600
Deposito en Garantía	3,600	6,700
Acuerdo ministerial	7,300	7,300
Negocio en marcha	7,500	
Licencia de exportación	3,000	3,000
Proyecto de valoración de marca	44,490	44,490
Amortización de activos intangibles	<u>(98,657)</u>	<u>(70,826)</u>
Total	1,139,280	1,122,721

Al 31 de diciembre del 2016, cupos de pesca corresponde a cupos otorgados por el Magap para la captura y pesca de especies pelágicas en el mar territorial ecuatoriano, los cupos de pesca adquiridos a terceros se presentan al costo. La vida útil de estos cupos de pesca se ha establecido como indefinida puesto que no tienen fecha de expiración ni tienen vida útil previsible por lo cual no son amortizadas. La vida útil es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, con el fin de determinar si los eventos y las circunstancias permiten seguir apoyando la evaluación de la vida útil indefinida para estos activos. Promarvi S.A. ha suscrito contratos de compra de cupos de pesca con diferentes armadores para asegurar la suficiente provisión de materia prima (peces) para el proceso productivo de harina y aceite de pescado invirtiendo desde el año 2013 US\$739,163 en la compra de estos cupos. (1)

(1) PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI, adquirió los siguientes cupos de pesca:

1. Mediante contrato celebrado el 4 de julio del 2013 entre los operadores pesqueros Señora Maria Luisa Werner Huppert, liquidador de las compañías Girolano S.A., Buques de Pesca S.A. y Productora Mar Vivo S.A. Promarvi, esta ultima adquirió los siguientes derechos de cupos de pesca:
 - Cupo de pesca del buque pesquero Giovanni con matricula de cabotaje P000-0587 con capacidad de 74.39 toneladas métricas cuyo propietario era la Señora Maria Luisa Werner Huppert.
 - Cupo de pesca del buque pesquero San Lorenzo con matricula de cabotaje P000-0696 con capacidad de 127.80 toneladas métricas, cuya propietaria era Buques de Pesca S.A.
 - Cupo de pesca del buque pesquero Tamarugo sin numero de matricula con capacidad de 50.16 toneladas métricas cuya propietaria era Girolano S.A.

Los derechos de cupo de pesca no tienen fecha de vencimiento

2. Mediante contrato de fecha 12 de abril del 2013 entre Corporacion de Proyectos Multiples Mult. I. Proyectos S.A. y Productora Mar Vivo S.A. Promarvi, esta ultima adquirió los siguientes derechos de cupo de pesca:

- Cupo de pesca de la embarcación pesquera Narcisa Lourdes con matrícula de cabotaje P-00-0659, el cupo de pesca no tiene límite de capacidad de pesca.
- Cupo de pesca de la embarcación pesquera Romika con matrícula de cabotaje P-00-0724, el cupo de pesca no tiene límite de capacidad de pesca.
- Cupo de pesca de la embarcación pesquera Jakie con matrícula de cabotaje P-00-0685, el cupo de pesca no tiene límite de capacidad de pesca.

Los derechos de cupo de pesca no tienen fecha de vencimiento.

3. Mediante contrato celebrado el 31 de mayo del 2013 entre Pesquera Solorcamp S.A. y Productora Mar Vivo S.A. Promarvi, esta última adquirió el siguiente cupo de pesca:

- Cupo de pesca del buque de pesca Gina Karina otorgada por la Subsecretaría de Recursos Pesqueros el 4 de mayo del 2011 con capacidad de 93 toneladas métricas.

Los derechos de cupo de pesca no tienen fecha de vencimiento

12. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
<u>BANCO BOLIVARIANO</u>		
Préstamos efectuados a una tasa de interés efectiva promedio del 8,80% con vencimientos mensuales hasta marzo del 2019.	5,334,234	5,183,322
<u>CORPORACION FINANCIERA NACIONAL</u>		
Préstamos sobre firmas a una tasa de interés del 7,93% anual con vencimiento en marzo del 2023	5,427,332	6,991,392
<u>GUARANTY TRUST BANK</u>		
Préstamo sobre firmas de tipo revolvente sin intereses		2,200,000
<u>BANCO GUAYAQUIL</u>		
Representa financiamiento en la compra de vehículos con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2021 e intereses del 11,23% anual.	61,669	98,937
<u>BANCO DE MACHALA</u>		
Préstamo sobre firmas a una tasa del 8,95% anual con vencimientos mensuales hasta el 2018	9,294,000	3,508,308
<u>EHB CAPITAL SOLUTIONS INC.</u>		
Factoring revolvente de documentos sin tasa de interés y comisión del 1%	1,111,111	1,111,111
<u>PASAN.....</u>	21,228,346	19,093,070

<u>VIENEN.....</u>	21,228,346	19,093,070
<u>BANCO BOLIVARIANO PANAMA</u>		
Préstamos sobre firmas a una tasa de interés efectiva 8.50%, tasa de interés nominal del 8.85 % con vencimientos hasta noviembre del 2018.	2,659,860	2,282,609
<u>EMISION DE OBLIGACIONES</u>		
Negociadas a través de las bolsas de valores del país y de manera extrabursátil con plazo de dividendos semestrales cada 180 días con una tasa de interés del 8.50% anual.	<u>1,250,000</u>	<u>2,500,000</u>
Total	<u>25,138,206</u>	<u>23,875,679</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	12,974,100	12,162,772
No corriente	<u>12,164,106</u>	<u>11,712,907</u>
Total	<u>25,138,206</u>	<u>23,875,679</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	2,978,400	2,421,792
Acreedores varios	176,336	328,325
Otras	<u>602,905</u>	<u>378,159</u>
Total	<u>3,757,641</u>	<u>3,128,276</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, proveedores locales incluye principalmente cuentas por pagar por compra de bienes y servicios con vencimiento promedio de 30 a 60 días y no devengan intereses.

14. IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA	1,350,237	1,352,064
Anticipo de impuesto a la renta	84,838	59,773
Retenciones de Impuesto a la renta	52,163	44,923
Retenciones de IVA	<u>23,009</u>	<u>9,000</u>
Total	<u>1,510,247</u>	<u>1,465,760</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado	11,582	11,441
Impuesto a la renta por pagar	184,455	190,511
Retenciones de impuesto al valor agregado	274,414	255,893
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	86,288	52,204
Impuesto a la salida de divisas	40,589	40,589
Contribución Solidaria	<u>20,509</u>	
Total	<u>617,837</u>	<u>550,638</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	146,345	207,383
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios		
Gastos no deducibles	<u>73,017</u>	<u>281,599</u>
Utilidad gravable	<u>219,362</u>	<u>488,982</u>
Impuesto a la renta causado	<u>54,841</u>	<u>107,576</u>
Anticipo calculado	<u>184,455</u>	<u>190,511</u>
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>184,455</u>	<u>190,511</u>

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

Según lo establecido en el artículo 37 de la Ley Orgánica De Régimen Tributario Interno se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables. El impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2017, la Compañía aplico la tasa impositiva del 25%.

Al 31 de diciembre del 2017 Promarvi S.A tiene valores pendientes de cancelación al SRI, por Retenciones en la Fuente (Formulario 103) por US\$ 34,110.86 correspondientes a los periodos desde Agosto a Diciembre del 2017; por Retenciones de Iva (Formulario 104) por US\$117,079.44 correspondiente a los periodos de Junio y desde Agosto a Diciembre del 2017. Cabe indicar que la Compañía mantiene un crédito tributario de Iva por un total de US\$ 1'131,643 de los cuales US\$169,953 que corresponden al primer semestre del 2016 ya se solicitó la devolución al SRI mediante tramite.

Con fecha 30 de agosto del 2016 y 2 de enero del 2017 la compañía Productora Marvivo Promarvi S.A. realiza convenios de facilidades de pago para cumplimiento de la obligación pendiente por Renta Anticipos correspondiente a julio y septiembre del año 2016 por un importe de US\$ 91,361.51 y US\$89,444.89 que incluye intereses, el plazo establecido es de 24 meses. A julio del 2018, el saldo de la deuda del Anticipo de impuesto a la renta de julio y septiembre es US\$19,458.98 y US\$ 19,007.84 respectivamente.

Con fecha 12 de julio y 17 de septiembre del 2017 la compañía Productora Marvivo Promarvi S.A. realiza convenios de facilidades de pago para cumplimiento de la obligación pendiente por Renta Anticipos correspondiente a julio y septiembre del año 2017 por un importe de US\$ 79,510.42 y US\$ 79,510.42 incluye intereses, el plazo establecido es de 24 meses. A julio del 2018 el saldo de la deuda del Anticipo de Impuesto a la Renta de julio y septiembre es de US\$36,641 y US\$42,047.98 respectivamente.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

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

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- Se actualizan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2013 al 2017, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	160,479	140,827
Participación a trabajadores	62,423	36,597
Total	222,902	177,424

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	36,597	40,635
Provisión del año	25,826	36,597
Pagos efectuados	— 0	(40,635)
Total	62,423	36,597

Al 31 julio del 2018, el saldo incluye valores por pagar por US\$10,771 correspondientes a 15% participación de ex trabajadores de la compañía, que no han sido cobrados hasta el momento y han sido entregados en consignación.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Los movimientos de obligación por beneficios definidos son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	185,098	140,216
Bonificación por desahucio	103,257	69,205
Total	288,355	209,421

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	209,421	70,615
Provisión	78,934	76,201
Perdidas actuariales reconocidas en el patrimonio	—	62,605
Total	288,355	209,421

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador,

la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	%	%
Tasa(s) de descuento original	3.50	3.50
Tasa(s) de descuento ajustada	4,00	4.00 - 5.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.11	4.11 - 5.62

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento de los riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el 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 dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Análisis del valor en riesgo (VAR)

La medición del riesgo VAR estima la pérdida potencial en las ganancias antes de impuestos sobre un periodo de tenencia dado para un nivel de confianza específico. La metodología del VAR es un enfoque con base en probabilidad estadísticamente definido que toma en consideración las volatilidades del mercado así como la diversificación de riesgo reconociendo las posiciones de compensación y correlación entre los productos y el mercado. Los riesgos se pueden medir de manera consistente a través de todos los mercados y productos, y se pueden agregar mediciones de riesgo para así llegar a un número de riesgo simple.

Mientras que el VAR captura la exposición diaria de la Compañía al riesgo cambiario y de las tasas de interés, los análisis de sensibilidad evalúan el impacto de un posible cambio razonable en las tasas de cambio y de interés por un año. El marco de tiempo más largo del análisis de sensibilidad complementa al VAR y ayuda a la Compañía a evaluar sus exposiciones de riesgo del mercado.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos mitigables en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía cancela sus créditos que se mantenían en bancos y terceros.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés - Han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año.

La sensibilidad de la Compañía, a las tasas de interés ha disminuido durante el período actual principalmente debido a la reducción en los instrumentos de deuda a tasa variable y el incremento en las permutas de la tasa de interés de deuda con tasa variable a tasa fija.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, la Compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito. Adicionalmente, la Compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a las garantías financieras que otorgan los bancos.

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

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2017, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(3,706,387)
Índice de liquidez	0.79
Pasivos totales / patrimonio	3.42
Deuda financiera / activos totales	0.57

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía, excepto por el capital de trabajo que al cierre del ejercicio económico 2017 es negativo. Sin embargo ha cumplido con las condiciones y obligaciones a que está sujeta, en relación con las emisiones de obligaciones y papel comercial que tiene vigentes en el mercado.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con el año 2016.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 12); y patrimonio (compuesto por capital, reservas, ganancias acumuladas, superávit por revaluación como se revela en la nota 18).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

Índice de endeudamiento:

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	25,138,206	23,875,679
Patrimonio (2)	9,905,605	9,943,715
Total	2.54	2.40

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 12.

(2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital que son gestionados como capital, nota 18.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31... 2017	2016
	(U.S. dólares)	
Activos Financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (nota 4)	3,099,128	2,694,333
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>4,316,534</u>	<u>4,564,514</u>
Total	7,415,662	7,258,847
	... Diciembre 31... 2017	2016
	(U.S. dólares)	
Pasivos Financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 13)	3,757,641	3,128,276
Préstamos (nota 12)	<u>25,138,206</u>	<u>23,875,679</u>
Total	28,895,847	27,003,955

Al 31 de diciembre del 2017, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

18. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 8,885,196 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

En enero del 2017, el hasta esa fecha el principal accionista de la compañía: White Swan Investment LLC, efectúa la cesión de la totalidad de sus acciones en el capital de Promarvi S.A. (2,254,840 acciones) en favor del Econ. Gonzalo Dassum, con lo cual a partir de esa fecha el Econ. Dassum pasa a poseer el 99.99% de acciones de Productora Marvivo Promarvi S.A.

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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otros Resultados Integrales - Representan ganancias actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas — distribuibles	1,000,130	1,038,240
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(8,535)</u>	<u>(8,535)</u>
Total	<u>991,595</u>	<u>1,029,705</u>

19. VENTAS NETAS

Las exportaciones de harina de pescado de pescado representan el 24% respectivamente, sobre las ventas totales de Promarví S.A. en el año 2017, para el año 2016, estas exportaciones alcanzaron un 57%.

Un resumen de las ventas de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas		
Ventas Locales		
Harinas de pescado	3,297,814	1,462,661
Aceite de Pescado	597,502	942,396
Ventas del Exterior:		
Harina de pescado	1,802,339	5,619,536
Aceite de pescado		204,203
Otros Ingresos	1,726,201	1,672,706
Descuentos y devoluciones en ventas	<u>(714)</u>	<u>(2,217)</u>
Total	<u>7,423,142</u>	<u>9,899,285</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros separados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,259,831	6,348,166
Gastos de administración	1,994,482	1,836,102
Gastos financieros	869,569	950,383
Gastos de comercialización	<u>127,089</u>	<u>520,654</u>
Total	<u>7,250,971</u>	<u>9,655,305</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de venta	4,259,831	6,348,166
Gastos por beneficios a los empleados	662,195	709,178
Gastos de seguros	211,742	255,846
Honorarios Profesionales	46,520	84,356
Impuestos y Contribuciones	315,698	307,479
Gastos de mantenimiento y reparaciones	3,001	8,441
Gastos por reembolso de gasto	393,352	160,582
Gastos de materiales y suministros	11,249	13,944
Depreciaciones	201,918	68,834
Gastos de Alimentación y hospedaje	21,815	49,641
Provisión de cuentas incobrables	9,610	17,839
Otros	117,384	159,962
Gastos de comercialización locales	54,083	192,877
Gastos de comercialización del exterior	73,006	327,777
Gastos financieros	<u>869,567</u>	<u>950,383</u>
Total	<u>7,250,971</u>	<u>9,655,305</u>

21. UTILIDAD POR ACCION

La NIC 33 Ganancias por acción requiere que la información de las ganancias por acción sea presentada en los estados financieros de una Compañía, debido a que al 31 de diciembre del 2017, los resultados integrales fueron negativos, no se determina utilidad por acción:

- Cuyas acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales se negocien en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), o
- Que registre, o esté en proceso de registrar, sus estados financieros, en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público.

Utilidad básica por acción - Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	2016 (U.S. dólares)
(Perdida)Utilidad del año	16,872
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	8,885,196

22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

	... Diciembre 31... 2017 2016 (U.S. dólares)	
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>		
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
Anticipos a Proveedores:		
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran		76,440
Otros Activos:		
Italian Job	640,486	619,986
Alessia De Ecclesia Farace	207,508	185,000
Proyecto Machala	39,483	
Proyecto Chaupi		10,000
Total	<u>887,477</u>	<u>814,986</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE:</u>		
Cuentas por cobrar largo plazo:		
Gold Sea Goldsea S.A.	661,530	
Life Food Product Ecuador S.A.	160,000	1,614,423
Commimetal S.A.	4,908,752	2,827,886
Productora Mar Vivo Perú S.A.C.		
Kunturi Mining	12,608	11,265
Compañía Minera Papa Grande CMPG S.A.	<u>40,179</u>	<u>35,898</u>
Total Relacionadas	<u>5,783,069</u>	<u>4,489,472</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Cuentas por pagar partes relacionadas:		
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	1,037,311	1,308,094
Accionistas (I)		1,684,385
Life Food Product Ecuador S.A.	2,351,494	
Goldsea	<u>441,047</u>	
Total	<u>3,829,852</u>	<u>2,992,479</u>

VENTAS

Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran		
Harina de Pescado	1,711,730	540,294
Aceite de Pescado	<u>553,897</u>	<u>936,450</u>
Total	<u>2,265,627</u>	<u>1,476,744</u>

COMPRAS

Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran		<u>84,190</u>
--	--	---------------

(I) Al 31 de diciembre del 2016, se rebajó del saldo de cuentas por pagar accionistas el importe del deterioro en la inversión en subsidiaria Goldsea por US\$530,509 nota 9.

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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 periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, con base en el cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

24. COMPROMISOS

Emisión de Obligaciones.- En abril 01 del 2013, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía resolvió la emisión de obligaciones por el valor de US\$5,000,000 se emitirá la Clase "A" por la totalidad del monto autorizado, a un plazo de hasta 1,800 días, redimiendo una tasa de interés del 8.50 % fija anual, dividendos semestrales cada 180 días. La amortización de capital se la realizara en pagos iguales de capital a partir del 2do año de colocación.

La emisión de estas obligaciones está respaldada por garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. La Compañía deberá:

- Priorizar a creación constante de valor agregado en sus distintas etapas de generación de sus productos y servicios, mediante la continua capacitación de sus colaboradores, la adecuada selección de sus proveedores, y una permanente atención en sus clientes tanto nacionales como extranjeros.

- Salvaguardar sus principales activos tangibles e intangibles, así como potenciar a sus colaboradores, lo que permitirá mantener forma sostenible sus operaciones.
- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones en mora.
- Mantener la relación de los Activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el Artículo 13, Sección I, Capítulo II, Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la junta Política de Regulación Monetaria y Financiera.
- Mantener un nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa.
- Mantener durante la vigencia de la emisión, el Margen Operativo (Utilidad Operativa/Ventas) siempre superior al 5%.
- Mantener en los cortes semestrales y anuales un nivel de liquidez comprometida (caja, Bancos, cartera Comercial Neta, Inventarios y Anticipo Proveedores) siempre superior al menos en un 1.25 veces al dividendo (Capital e Interés) semestral, del saldo vigente de la emisión.
- El destino de los fondos recibidos de acuerdo a lo expuesto por la administración de la compañía será la reestructuración de pasivos con instituciones financieras y para capital de trabajo.

El comité de calificación de SUMMA RATINGS, en sesión del 01 de abril del 2013, basado en los análisis efectuados por el personal técnico, a partir de información financiera auditada histórica proporcionada por el Emisor cortada hasta diciembre del 2015 y el corte a septiembre del 2016, detalle de activos libres de gravamen al corte interno del 2016 (septiembre), ha resuelto asignar la calificación de riesgo a la emisión de obligaciones "AA".

La Categoría AA significa:

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

Garantía Adicional

Con fecha 27 de enero del 2014, ante la Notaria Decima Sexta de la ciudad de Guayaquil, Productora Mar Vivo S.A. PROMARVI ha ingresado la matriz, debidamente firmada, de hipoteca abierta y de primera inscripción sobre un inmueble, a favor de la compañía Valoraciones Técnica VALORATEC S.A. (Representante de las Obligacionistas,) con el fin de garantizar un dividendo de las obligaciones en circulación que tiene la compañía en el Mercado de Valores. Según oficio enviado por la empresa el 26 de septiembre del 2016, referente al cambio de hipoteca que respalda una cuota semestral de la primera emisión de obligaciones por dos terrenos.

Con fecha 29 de marzo Productora Mar Vivo S.A. PROMARVI envió una solicitud de documentación actualizada de los predios, puesto que necesita confirmar si los mismos se encuentran libre de gravámenes y si no existe algún tipo de impedimento por parte de los herederos de dicho bien.

Hasta la fecha de evaluación de la información, no ha existido avances para la sustitución de la garantía adicional.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados agosto 07 del 2018, excepto por lo indicado en la nota 18, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 7 de agosto del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos los encargados del gobierno con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.
-