

PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 2016, 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 2016, el personal de la Compañía alcanza 53 empleados.

Durante el año 2016 la Compañía procesó 18,297 Toneladas de peces pelágicos como materia prima, de las cuales 12,133 toneladas (67%) correspondieron a compras a terceros.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha tenido 181 días de producción y 184 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\$295,795.

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 separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

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 bancarios. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Esta estimación se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de las cuentas

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios 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 valores que tendría que pagar.

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 inicial** - 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.

- **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>Ítem</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 2016, 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.

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 período 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.

Pasivos financieros e instrumentos de deuda emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

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

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

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 periodo 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 periodo.

- **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 periodo 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 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda

(es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

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	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros separados de la Compañía en períodos 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.

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 periodo 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 periodo, 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 período 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Caja	6,000	6,000
Bancos:	1,188,333	1,043,966
Equivalentes de efectivo	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
Total	<u>2,694,333</u>	<u>2,549,966</u>

Al 31 de diciembre del 2016, Bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2016, equivalentes de efectivo representa póliza de acumulación en un banco local, con vencimiento en febrero 15 del 2017 e intereses del 3,56%.

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>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cientes:		
Exterior:		
Harina de pescado	958,752	1,059,297
Aceite de pescado	22,109	120,220
Locales:		
Harina de pescado	497,928	364,764
Aceite de pescado	410,011	
Otros	311,499	35,624
Anticipos a proveedores	2,421,746	1,929,097
Prestamos a empleados	6,700	59,861
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(64,231)</u>	<u>(46,392)</u>
Total	<u>4,564,514</u>	<u>3,522,471</u>

Al 31 de diciembre del 2016, 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. Estos anticipos incluyen US\$76440 pagados a compañías relacionadas, nota20.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(46,392)	(34,523)
Provisión	<u>(17,839)</u>	<u>(11,869)</u>
Saldos al fin del año	<u>(64,231)</u>	<u>(46,392)</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	336,138	257,999
Vencido:		
1 a 30 días	1,191,223	535,834
31 a 60 días	253,104	362,736
61 a 90 días		22,109
Más de 91 días	<u>419,835</u>	<u>401,227</u>
Total	<u>2,200,300</u>	<u>1,579,905</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Harina de pescado	1,741,962	1,820,365
Aceite de Pescado	4,029	103,639
Suministros y materiales	<u>102,066</u>	<u>95,534</u>
Total	<u>1,848,057</u>	<u>2,019,538</u>

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Deudores varios	2,729,093	2,171,633
Relacionadas, nota 21	814,986	394,645
Intereses por cobrar	<u>32,769</u>	<u>32,769</u>
Total	<u>3,576,848</u>	<u>2,599,047</u>

Al 31 de diciembre 2016, deudores varios incluye principalmente préstamos y anticipos los cuales generan intereses entre los principales deudores están: Proyecto Agropacik Terreno Mocoli US\$550,386 (US\$599,531 en el 2015), varios por cobrar US\$539,793 (US\$248,747 en el 2015); Anferanzal US\$353,083 (US\$443,083 en el 2015)

Al 31 de diciembre del 2016, relacionadas incluye principalmente, préstamos a Italian Job US\$619,986 (US\$209,645 en el 2015) y Alessia De Ecclesia Farace US\$185,000 (US\$185,000 en el 2015).

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	20,979,624	18,887,385
Depreciación Acumulada	<u>(1,375,679)</u>	<u>(643,970)</u>
Total	<u>19,603,945</u>	<u>18,243,415</u>

... Diciembre 31...
2016 2015
 (U.S. dólares)

Clasificación:

Terrenos	1,026,005	1,026,005
Edificios	449,289	445,770
Maquinarias y equipos	3,388,448	1,559,898
Vehículos	485,749	512,664
Muebles y enseres	57,041	57,762
Equipos de computación	39,864	36,844
Equipos de oficina	5,525	5,525
Construcciones en Curso	8,692,606	8,778,980
Barcos	<u>6,835,097</u>	<u>6,463,937</u>
Total	20,979,624	18,887,385
Menos depreciación acumulada	<u>(1,375,679)</u>	<u>(643,970)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>19,603,945</u>	<u>18,243,415</u>

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

Costo		
Saldo Inicial	18,887,385	16,141,070
Adquisiciones	2,061,054	2,483,787
Transferencias	(1,821,819)	(890,172)
Transferencia	1,821,819	
Ajustes	141,015	1,152,700
Ventas o bajas	<u>(109,830)</u>	<u> </u>
Saldo final	<u>20,979,624</u>	<u>18,887,385</u>

Depreciación acumulada

Saldo Inicial	643,970	368,014
Gasto por depreciación	785,510	275,956
Bajas	<u>(53,801)</u>	<u> </u>
Saldo final	<u>1,375,679</u>	<u>643,970</u>

Al 31 de diciembre del 2016 inmuebles por US\$ 1.5 millones, maquinarias y equipos por US\$3.3 millones, construcciones en curso por US\$ 4.3 millones y barcos por US\$6.5 millones se encuentran entregados en garantía de préstamos recibidos de CFN y otras instituciones financieras, nota 12.

El 1 de enero del 2016, se efectuó transferencia de la cuenta construcciones en curso a maquinarias y equipos por US\$1,821,819.

9. INVERSION EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2016, la inversión en subsidiaria es como sigue:

Nombre de la Asociada	Actividad principal	Participación accionaria ... Diciembre 31,...	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
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	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
<u>Goldsea</u>	<u>1,274,000</u>	<u>1,274,000</u>	<u>737,724</u>	<u>427,279</u>	<u>1,274,000</u>	<u>1,274,000</u>

10. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Un resumen de la cuenta, es como sigue

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Commimetal S.A.	2,827,886	1,938,088
Life Food Product Ecuador S.A.	1,614,423	2,050,152
Gold Sea Goldsea S.A.		374,865
Productora Mar Vivo Peru S.A.C.		340,944
Compañía Minera Papa Grande CMPG S.A.	35,898	36,049
Kunturi Mining	<u>11,265</u>	<u>10,370</u>
Total	<u>4,489,472</u>	<u>4,750,468</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 tres 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...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cupos de Pesca	1,057,770	989,663
Licencia de impacto ambiental	60,428	55,378
Licencia de software	13,259	10,475
Concesiones	600	600
Deposito en Garantía	6,700	
Acuerdo ministerial	7,300	7,300
Licencia de exportación	3,000	3,000
Proyecto de valoración de marca	44,490	44,490
Amortización de activos intangibles	<u>(70,826)</u>	<u>(44,977)</u>
Total	<u>1,122,721</u>	<u>1,065,929</u>

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 Senora 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 ultima adquirió el siguiente cupo de pesca:

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

El derecho de cupo de pesca no tiene fecha de vencimiento

12. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<u>BANCO BOLIVARIANO</u>		
Préstamos efectuados a una tasa de interés efectiva promedio del 8,74% con vencimientos mensuales hasta febrero del 2018.	5,183,322	1,670,196
<u>CORPORACION FINANCIERA NACIONAL</u>		
Prestamos sobre firmas a una tasa de interés del 7,93% anual con vencimiento en marzo del 2023	6,991,392	8,232,375
<u>GUARANTY TRUST BANK</u>		
Préstamo sobre firmas de tipo revolvente sin intereses	2,200,000	2,125,792
<u>BANCO GUAYAQUIL</u>		
Representa financiamiento en la compra de vehículos con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2021 e intereses del 11.23% anual.	98,937	65,220
<u>BANCO DE MACHALA</u>		
Préstamo sobre firmas a una tasa del 8,50% anual con vencimientos mensuales hasta el 2018	3,508,308	3,470,000
<u>EHB CAPITAL SOLUTIONS INC.</u>		
Factoring revolvente de documentos sin tasa de interés y comisión del 1%	<u>1,111,111</u>	<u>1,085,000</u>
...PASAN...	19,093,070	16,648,583

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	

... VIENEN...	19,093,070	16,648,583
---------------	------------	------------

BANCO BOLIVARIANO PANAMA

Préstamos sobre firmas a una tasa de interés efectiva 8.50%, tasa de interés nominal del 8.85 % con vencimientos hasta noviembre del 2018.

2,282,609	3,500,000
-----------	-----------

EMISION DE OBLIGACIONES

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>2,500,000</u>	<u>3,750,000</u>
------------------	------------------

Total	<u>23,875,679</u>	<u>23,898,583</u>
-------	-------------------	-------------------

Clasificación:

Corriente	12,162,772	11,152,995
-----------	------------	------------

No corriente	<u>11,712,907</u>	<u>12,745,588</u>
--------------	-------------------	-------------------

Total	<u>23,875,679</u>	<u>23,898,583</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	

Proveedores	2,421,792	1,915,138
-------------	-----------	-----------

Acreedores varios	328,325	325,818
-------------------	---------	---------

Otras	<u>378,159</u>	<u>218,351</u>
-------	----------------	----------------

Total	<u>3,128,276</u>	<u>2,459,307</u>
-------	------------------	------------------

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA	1,352,064	1,278,762
Anticipo de impuesto a la renta	59,773	141,363
Retenciones de Impuesto a la renta	44,923	13,538
Retenciones de IVA	<u>9,000</u>	<u>9,000</u>
Total	<u>1,465,760</u>	<u>1,442,663</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado	11,441	11,441
Impuesto a la renta por pagar	190,511	175,831
Retenciones de impuesto al valor agregado	255,893	17,565
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	52,204	24,005
Impuesto a la salida de divisas	<u>40,589</u>	<u>40,589</u>
Total	<u>550,638</u>	<u>269,431</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	207,383	230,263
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios		
Gastos no deducibles	<u>281,599</u>	<u>435,701</u>
Utilidad gravable	<u>488,982</u>	<u>665,964</u>
Impuesto a la renta causado	<u>107,576</u>	<u>151,582</u>
Anticipo calculado	<u>190,511</u>	<u>175,831</u>
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>190,511</u>	<u>175,831</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.

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 aritmética del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2012 al 2016, 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.

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del impuesto a la salida de dividendos y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativas del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Se establece que las compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	140,827	110,460
Participación a trabajadores	<u>36,597</u>	<u>40,635</u>
Total	<u>177,424</u>	<u>151,095</u>

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...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	40,635	31,983
Provisión del año	36,597	40,635
Pagos efectuados	<u>(40,635)</u>	<u>(31,983)</u>
Total	<u>36,597</u>	<u>40,635</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Los movimientos de obligación por beneficios definidos son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	140,216	52,046
Bonificación por desahucio	<u>69,205</u>	<u>18,569</u>
Total	<u>209,421</u>	<u>70,615</u>

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	70,615	48,807
Provisión	76,201	21,808
Perdidas actuariales reconocidas en el patrimonio	<u>62,605</u>	<u> </u>
Total	<u>209,421</u>	<u>70,615</u>

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 2016, 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 período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento original	3.50	3.50
Tasa(s) de descuento ajustada	4.00 - 5.00	4.00 - 5.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.11 - 5.62	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.

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, donde la mayor porción de los pasivos se mantienen a una tasa de interés 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.

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

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. La Compañía tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

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...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas — distribuibles	1,038,240	1,023,055
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(8,535)</u>	<u>(8,535)</u>
Total	<u>1,029,705</u>	<u>1,014,520</u>

19. VENTAS NETAS

Las exportaciones de harina de pescado y aceite de pescado representan el % y % respectivamente, sobre las ventas totales de Promarvi S.A. en el año 2016, para el año 2015, estas exportaciones alcanzaron un % y % respectivamente.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas		
Ventas Locales		
Harinas de pescado	1,462,661	480,041
Aceite de Pescado	942,396	
Ventas del Exterior:		
Harina de pescado	5,619,536	6,278,051
Aceite de pescado	204,203	1,814,492
Otros Ingresos	1,672,706	515,623
Descuentos y devoluciones en ventas	<u>(2,217)</u>	
Total	<u>9,899,285</u>	<u>9,088,207</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,348,166	5,688,020
Gastos de administración	1,836,102	1,537,279
Gastos financieros	950,383	949,701
Gastos de comercialización	<u>520,654</u>	<u>642,309</u>
Total	<u>9,655,305</u>	<u>8,817,309</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de venta	6,348,166	5,688,020
Gastos por beneficios a los empleados	709,178	678,585
Gastos de seguros	255,846	222,690
Honorarios Profesionales	84,356	87,655
Impuestos y Contribuciones	307,479	98,833
Gastos de mantenimiento y reparaciones	8,441	17,946
Gastos por reembolso de gasto	160,582	13,184
Gastos de materiales y suministros	13,944	13,504
Depreciaciones	68,834	220,803
Gastos de Alimentación y hospedaje	49,641	48,871
Provisión de cuentas incobrables	17,839	11,869
Otros	159,962	205,874
Gastos de comercialización locales	192,877	207,116
Gastos de comercialización del exterior	327,777	352,658
Gastos financieros	<u>950,383</u>	<u>949,701</u>
Total	<u>9,655,305</u>	<u>8,817,309</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:

- 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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad del año	<u>15,922</u>	<u>48,989</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>8,885,196</u>	<u>8,885,196</u>

22. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>		
CUENTAS POR COBRAR:		
Anticipos a Proveedores:		
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	<u>76,440</u>	
Otros Activos:		
Italian Job	619,986	209,645
Alessia De Ecclesia Farace	185,000	185,000
Proyecto Chaupi	<u>10,000</u>	
Total	<u>814,986</u>	<u>394,645</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE:</u>		
Cuentas por cobrar largo plazo:		
Gold Sea Goldsea S.A.		374,865
Life Food Product Ecuador S.A.	1,614,423	2,050,152
Commimetal S.A.	2,827,886	1,938,088
Productora Mar Vivo Perú S.A.C.		340,944
Kunturi Mining	11,265	10,370
Compañía Minera Papa Grande CMPG S.A.	<u>35,898</u>	<u>36,049</u>
Total Relacionadas	<u>4,489,472</u>	<u>4,750,468</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>		
Cuentas por pagar partes relacionadas:		
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	1,308,094	1,000,000
Accionistas (1)	1,684,385	72,908
Life Food Product Ecuador S.A.		661,230
Christian Bjarner		21,349
Liliana Febres Cordero		<u>6,772</u>
Total	<u>2,992,479</u>	<u>1,762,259</u>
VENTAS		
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran		
Harina de Pescado	540,294	
Aceite de Pescado	<u>936,450</u>	
Total	<u>1,476,744</u>	

- (1) 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 período 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 continúa 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.
- Mantener, durante la vigencia de la presente emisión, la relación activos libre de gravamen sobre los valores en circulación.
- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones; y ,
- Mantener durante la vigencia de la emisión, el Margen Operativo (Utilidad Opeativa/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 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (Marzo 20 del 2017), 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 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de marzo del 2017 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 período 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 oponen 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.
