

PRODUCTORA MAR VIVO S.A. PROMARVI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACION GENERAL Y OPERACIONES

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 2018, 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 parroquia La Puntilla, cantón Samborombon. Al 31 de diciembre del 2018, el personal de la Compañía alcanza 59 empleados.

Durante el año 2018 la Compañía procesó 6,039 Toneladas de peces pelágicos como materia prima, de las cuales 4,846 toneladas (80%) 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\$241,156.

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

Los estados financieros separados adjuntos han sido elaborados aplicando el principio de negocio en marcha, los cuales requieren la realización de sus activos y la cancelación de sus obligaciones en el curso normal de los negocios, como se observa en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2018, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$8.2 millones; la Compañía ha generado pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por US\$104,067 y US\$38,110 respectivamente las que fueron generadas debido al registro del anticipo del impuesto a la renta como pago mínimo de impuesto. Adicionalmente, la compañía se encuentra en mora con instituciones de control tales como el Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías por contribuciones vencidas, con el Ministerio de Relaciones Laborales ha cancelado parcialmente la participación de utilidades a sus trabajadores correspondientes al año 2016, y no ha cancelado dicho beneficio correspondiente a los años 2018 y 2017, también se encuentra en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), estas situaciones representan dudas sobre la habilidad de la entidad para continuar operando como negocio en marcha debido a la incertidumbre sobre la resolución de estos asuntos. Al respecto, la Administración indica que continuara operando como negocio en marcha debido a que cuenta con el respaldo de su accionista principal quien durante el primer semestre del 2019, ha cancelado obligaciones bancarias por aproximadamente US\$3 millones, se han recuperado US\$3.6 millones de la relacionada Commimetal, y se está evaluando la pre cancelación de operaciones con CFN y

otras instituciones financieras durante septiembre del 2019 a fin de reducir el déficit del capital de trabajo, en lo relativo a los incumplimientos con entes de control, el estatus a julio del 2019, es como sigue: con el SRI se están esperando los resultados de los reclamos de iva por el año 2016 un saldo de US\$147,849 y por los años 2018 y 2017 por un importe aproximado de US\$562,700. Cabe indicar que la compañía tiene suscritos convenios de pago por el Anticipo del Impuesto a la Renta correspondientes a los periodos 2018 y 2017 respectivamente y cuyos pagos se están cumpliendo en el presente periodo fiscal. Con la Superintendencia de Compañías se suscribió el convenio de pago en febrero del 2019 y se está cumpliendo con las fechas e importes acordados. En cuanto al Ministerio de Relaciones Laborales, se espera cancelar los valores pendientes hasta septiembre del 2019 y en lo relacionado al IESS en julio 1 del 2019, se ha solicitado la suscripción de un convenio de pago.

Debido a lo anteriormente expuesto, la Administración considera que continuará operando como negocio en marcha por lo cual ha elaborado los estados financieros considerando dicha base contable.

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 o de revelación en los estados financieros, 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:

Efectivo y equivalente de efectivo - 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 período 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>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 continuaran 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 período, 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 2018, 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 valor patrimonial proporcional.

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

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

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

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

El costo amortizado y el método de la tasa de interés efectiva

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

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

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Deterioro de valor de Activos Financieros – La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales, así como contratos de garantía financiera. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, se considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y proyectada que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, los precios de swaps de incumplimiento crediticio del deudor, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, se presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, se asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

(ii) Definición de incumplimiento

Se considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los covenants (acuerdos financieros) por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iii) activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iv) política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original. Para un contrato de arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas de crédito esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del contrato de arrendamiento por cobrar de acuerdo con la NIC 17 Arrendamientos.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables,

Baja en cuenta de los activos financieros - 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. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

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 período.
- **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.

- **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 período.

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 período, 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 completaria 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 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, La compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un periodo anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permiten a una entidad no reexpresar información comparativa.

Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

La compañía efectuó un diagnóstico sobre los impactos de la aplicación de la NIIF 9 y no determino ajustes significativos, debido a que sus activos financieros se mantienen al costo amortizado en función del modelo de negocios, por lo tanto, no ha aplicado restablecimiento de cifras iniciales o comparativas con el 31 de diciembre del 2017.

Adicionalmente, la compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al periodo comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos así como su impacto sobre los estados financieros son descritos más adelante.

La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es de 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y que no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de

negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros de la compañía en cuanto a su clasificación y medición:

- Los activos financieros préstamos y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses, si hubiere, sobre el importe principal pendiente.

Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la compañía está obligado a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses.

La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la compañía hubiera designado previamente como a FVR bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la compañía ha optado por designar como a FVR en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el periodo anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros de la compañía se describen a continuación.

La Compañía ha efectuado una evaluación prospectiva del enfoque de 5 pasos señalados anteriormente para los ingresos reconocidos en el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, y debido a que las transacciones de ventas identificaron una única obligación de desempeño, a que el ingreso fue reconocido al transferir el control de los productos, el cual fue equivalente a la transferencia de los riesgos y beneficios al cliente, por lo tanto, la compañía decidió no re expresar las cifras previamente reportadas como ingresos en el año 2017. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera y / o el desempeño financiero de la compañía.

La aplicación de las siguientes normas en el año actual, que son efectivas a partir del 1 de enero de 2018, no ha tenido impacto en la posición financiera, resultados del año o revelaciones de la compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía debe revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia.

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019

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

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las 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 cuando se vuelve efectiva para los periodos iniciados a partir de 1 de enero del 2019.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía evaluará si hace uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento).

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado.
- Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, periodo de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo

por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como ordenadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía y la Administración están evaluando su impacto potencial. No es posible proporcionar una estimación razonable del efecto financiero hasta que la Administración complete la revisión.

La Administración de la Compañía realizará una evaluación de la aplicación de esta nueva norma por lo tanto, no puede anticipar los impactos sobre los estados financieros hasta que dicha evaluación haya concluido.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que para períodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

CINIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración del grupo anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

3. JUICIOS CONTABLES CRITICOS Y ESTIMACIONES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 2, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucren estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese periodo, o en el periodo de la revisión y los periodos futuros si la revisión afecta a los periodos actuales y futuros.

JUICIOS CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y cómo se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un

cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los periodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 2, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3. Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Adicionalmente, para la cartera comercial corriente, únicamente en caso de existir garantías reales no se ha considerado requerimientos de provisión adicional. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

FUENTES CLAVES PARA ESTIMACIONES

Vida útil de propiedades y equipos - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades y equipos 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.

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada (PCE) la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractual adeudado y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Provisiones de impuestos - La provisión de impuestos se relaciona con la evaluación de la administración del valor de impuestos a pagar sobre posiciones fiscales abiertas en las cuales los pasivos están pendientes de ser acordado con la Autoridad Tributaria.

Las partidas fiscales inciertas para las cuales se realiza una provisión se relacionan principalmente con la interpretación de la legislación tributaria, con respecto a los acuerdos celebrados por la compañía. Debido a la incertidumbre asociada con tales posiciones fiscales, existe la posibilidad de que, al concluir los asuntos fiscales abiertos en una fecha futura, el resultado final pueda diferir significativamente.

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

Para realizar el cálculo actuarial, el actuario de la Compañía utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La

tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de 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 del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

Impuesto a la renta diferido – Debido a que la Compañía aplica un régimen tributario de impuesto único, considera que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro y, por lo tanto, no aplica impuesto a la renta diferido.

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 Estados Unidos considerando la moneda en que se pagarán 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...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Caja	4,000	6,000
Bancos:	131,899	1,150,659
Equivalentes de efectivo	2,942,469	1,942,469
Total	3,078,368	3,099,128

Al 31 de diciembre del 2018, Bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2018, equivalentes de efectivo representan pólizas de acumulación en un banco local, con vencimiento en marzo y abril del 2018 e intereses del 6.17% y 4.85%.

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...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Cientes:		
Exterior:		
Harina de pescado	58,102	
Aceite de pescado		22,109
Locales:		
Harina de pescado		888,525
Aceite de pescado		166,431
Harina de atún		144,724
Otros	25,288	203,476
Anticipos a proveedores	2,602,681	2,956,480
Prestamos a empleados	7,367	8,630
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(107,060)</u>	<u>(73,841)</u>
Total	<u>2,586,378</u>	<u>4,316,534</u>

Al 31 de diciembre del 2018, 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 2018 y 2017 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(73,841)	(64,231)
Provisión	<u>(33,219)</u>	<u>(9,610)</u>
Saldos al fin del año	<u>(107,060)</u>	<u>(73,841)</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	83,390	3,235
Vencido:		
1 a 30 días		427,649
31 a 60 días		368,450
61 a 90 días		168,724
Más de 91 días		<u>457,207</u>
Total	<u>83,390</u>	<u>1,425,265</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Harina de pescado	29,372	725,868
Aceite de Pescado	1,309	100,622
Harina de Atún	21,596	58,764
Suministros y materiales	<u>124,638</u>	<u>128,619</u>
Total	<u>176,917</u>	<u>1,013,873</u>

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Deudores varios	2,471,012	2,860,363
Relacionadas, nota 21	1,121,548	887,477
Accionista, nota 21	864,643	
Intereses por cobrar		<u>32,769</u>
Total	<u>4,457,203</u>	<u>3,780,609</u>

Al 31 de diciembre 2018, deudores varios incluye principalmente préstamos y anticipos los cuales generan intereses entre los principales deudores están: Proyecto Agropacik Terreno Mocoli US\$105,131 (US\$105,131 en el 2017), Nicolas Lapenti US\$530,462 (US\$405,751 en el 2017); Anfermanzal US\$296,580 (US\$342,476 en el 2017).

Al 31 de diciembre del 2018, relacionadas incluye principalmente, préstamos a Italian Job US\$697,895 (US\$640,486 en el 2017) y Alessia De Ecclesia Farace US\$207,508 (US\$207,508 en el 2017).

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

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

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Costo	29,332,508	23,887,254
Depreciación Acumulada	<u>(3,439,263)</u>	<u>(2,302,234)</u>
Total	<u>25,893,245</u>	<u>21,585,020</u>
	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,283,157	1,283,157
Edificios	3,847,376	2,850,368
Maquinarias y equipos	4,475,554	4,434,261
Vehículos	711,899	666,126
Muebles y enseres	59,788	59,788
Equipos de computación	43,376	41,434
Equipos de oficina	5,525	5,525
Construcciones en Curso	8,248,457	7,256,451
Barcos	<u>10,657,376</u>	<u>7,290,144</u>
Total	29,332,508	23,887,254
Menos depreciación acumulada	<u>(3,439,263)</u>	<u>(2,302,234)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>25,893,245</u>	<u>21,585,020</u>

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

Costo		
Saldo Inicial	23,887,254	20,979,624
Adquisiciones	5,695,392	1,360,530
Transferencias	(1,331,977)	(3,559,084)
Transferencia	1,331,977	3,559,084
Ajustes	(250,138)	1,632,571
Ventas o bajas	—	(85,471)
Saldo final	<u>29,332,508</u>	<u>23,887,254</u>
<i>Depreciación acumulada</i>		
Saldo Inicial	2,302,234	1,375,679
Gasto por depreciación	1,137,029	964,278
Ventas y Bajas	—	(37,723)
Saldo final	<u>3,439,263</u>	<u>2,302,234</u>

Al 31 de diciembre del 2018, adquisiciones incluye principalmente construcciones en curso por US\$ 2,104,052; y barcos por US\$3,500,112.

9. INVERSION EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2018, la inversión en subsidiaria corresponde a una inversión equivalente al 99,99% del capital social de la entidad Gold Sea Goldse S.A. En el año 2018, la entidad cambió la política contable de la valoración de inversiones en subsidiarias en sus estados financieros separados y la llevó del costo al valor patrimonial proporcional, conforme la NIC 27 y determinó un ajuste que se registró contra utilidades retenidas en la forma establecida por la NIC 8, además la Compañía adoptó la transición permitida por la NIC 27 párrafo 181 y decidió no presentar información comparativa ajustada por el cambio en política contable antes referido, por considerar que la información presentada en esta forma es más relevante para los usuarios de los estados financieros.

El efecto de ajustar la inversión en subsidiaria al valor patrimonial proporcional fue reducir la inversión en US\$693,427. La valoración se efectuó sobre la base del valor patrimonial proporcional declarado por Gold Sea Goldse S.A. en sus estados financieros no auditados y considerando la participación que tiene Promarvi.

10. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Un resumen de la cuenta, es como sigue

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Commimetal S.A.	5,799,428	4,908,753
Life Food Product Ecuador S.A.		160,000
Gold Sea Goldsea S.A.		661,530
Compañía Minera Papa Grande CMPG S.A.	44,815	40,178
Kunturi Mining	<u>14,066</u>	<u>12,608</u>
Total	<u>5,858,309</u>	<u>5,783,069</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 cantón 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. En junio del 2019, Commimetal efectuó un abono por US\$500,000.

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...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Cupos de Pesca	1,025,180	1,094,960
Licencia de impacto ambiental	68,429	60,428
Licencia de software	18,661	16,059
Sistema SAP	118,923	
Concesiones	600	600
Deposito en Garantía	3600	3,600
Acuerdo ministerial		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>(123,223)</u>	<u>(98,657)</u>
Total	<u>1,159,659</u>	<u>1,139,280</u>

Al 31 de diciembre del 2018, 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 María Luisa Werner Huppert, liquidador de las compañías Girolano S.A., Buques de Pesca S.A. y Productora Mar Vivo S.A. Promarvi, esta última adquirió los siguientes derechos de cupos de pesca:
 - Cupo de pesca del buque pesquero Giovanni con matrícula de cabotaje P000-0587 con capacidad de 74.39 toneladas métricas cuyo propietario era la Señora María Luisa Werner Huppert.
 - Cupo de pesca del buque pesquero San Lorenzo con matrícula 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 número de matrícula 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.

Los derechos de cupo de pesca no tienen fecha de vencimiento

12. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(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.	6,131,259	5,334,234
<u>CORPORACION FINANCIERA NACIONAL</u>		
Préstamos sobre firmas a una tasa de interés del 7,93% anual con vencimiento en marzo del 2023	4,180,771	5,427,332
<u>BANCO GUAYAQUIL</u>		
Representa financiamiento en la compra de vehículos con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2021 e intereses del 11,23% anual.	37,303	61,669
<u>BANCO DE MACHALA</u>		
Préstamo sobre firmas a una tasa del 8,95% anual con vencimientos mensuales hasta el 2018	11,000,000	9,294,000
<u>EHB CAPITAL SOLUTIONS INC.</u>		
Factoring revolving de documentos sin tasa de interés y comisión del 1%	1,111,111	1,111,111
<u>PASAN.....</u>	22,460,444	21,228,346

<u>VIENEN, S.A.</u>	22,460,444	21,228,346
<u>BANCO PICHINCHA</u>		
Préstamo sobre firmas a una tasa del 8,95% anual con vencimientos mensuales hasta febrero 2023	747,095	
<u>BANCO DEL AUSTRO</u>		
Préstamo sobre firmas a una tasa del 8,95% anual con vencimientos mensuales hasta febrero 2019.	30,946	
<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.	3,072,107	2,659,860
<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 e interés del 8.50% anual. Cancelada en octubre del 2018.		<u>1,250,000</u>
Total	<u>26,310,592</u>	<u>25,138,206</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	16,186,215	12,974,100
No corriente	<u>10,124,377</u>	<u>12,164,106</u>
Total	<u>26,310,592</u>	<u>25,138,206</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>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	875,721	2,978,400
Acreedores varios		176,336
Otras	<u>124,380</u>	<u>602,905</u>
Total	<u>1000,101</u>	<u>3,757,641</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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...
2018 **2017**
 (U.S. dólares)

Activos por impuestos corrientes:

Crédito tributario IVA e ISD	1,323,834	1,350,237
Anticipo de impuesto a la renta	144,641	84,838
Retenciones de Impuesto a la renta	143,237	52,163
Retenciones de IVA	<u>41,715</u>	<u>23,009</u>
Total	<u>1,653,427</u>	<u>1,510,247</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto al Valor Agregado		11,582
Impuesto a la renta por pagar	196,806	184,455
Retenciones de impuesto al valor agregado	326,528	274,414
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	119,374	86,288
Anticipo de impuesto a la renta	210,680	
Impuesto a la salida de divisas	40,589	40,589
Contribución Solidaria	<u>—</u>	<u>20,509</u>
Total	<u>893,977</u>	<u>617,837</u>

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

... Diciembre 31...
2018 **2017**
 (U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	92,738	146,345
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios		
Gastos no deducibles	<u>162,061</u>	<u>73,017</u>
Utilidad gravable	<u>254,799</u>	<u>219,362</u>
Impuesto a la renta causado	<u>71,344</u>	<u>54,841</u>
Anticipo calculado	<u>196,806</u>	<u>184,455</u>
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>196,806</u>	<u>184,455</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 2018, la Compañía aplicó la tasa impositiva del 28%.

Al 31 de diciembre del 2018, Promarvi S.A. tiene valores pendientes de cancelación al SRI, por Retenciones en la Fuente (Formulario 103) por US\$128,398 correspondientes a los periodos desde septiembre del 2017 hasta diciembre del 2018; por Retenciones de Iva (Formulario 104) por US\$311,407 correspondiente a los periodos de septiembre del 2017 a diciembre del 2018. Por anticipo de impuesto a la renta periodos septiembre del 2017 y julio y septiembre del 2018 por US\$171,198. Los importes referidos precedentemente incluyen intereses y multas con corte a julio del 2019. Estos valores pendientes serán cancelados con la recuperación del crédito tributario de Iva que al 31 de diciembre del 2018, asciende a US\$ 1,323,834 de los cuales US\$343,654 que corresponden al año 2016 se ha solicitado la devolución al SRI, se está recopilando información para la recuperación del iva de los años 2017 y 2018.

Con fecha 30 de agosto del 2016 y 2 de enero del 2017 la compañía Productora Mar vivo Promarvi S.A. realiza sendos 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 incluyen intereses, el plazo establecido es de 24 meses. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de la deuda del Anticipo de impuesto a la renta de julio y septiembre ha sido cancelado.

Con fecha 12 de julio y 17 de septiembre del 2017 la compañía Productora Mar vivo 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. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de la deuda del anticipo de impuesto a la renta de julio y septiembre es US\$33,019 y US\$33,019. A julio del 2019, el saldo de la deuda del Anticipo de Impuesto a la Renta de julio y septiembre es de US\$0 (cancelado) y US\$14,178 respectivamente.

Por el saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2018, por US\$144,641 se ha suscrito un convenio de pago del cual a julio del 2019, aun no se han efectuado abonos.

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:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos

gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

- Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
 - Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionados con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
 - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto
- Reformas a varios cuerpos legales:

Impuesto a la renta:

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan*

exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”.

- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles:

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa:

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado:

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas:

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016:

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2015 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...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	273,532	160,479
Participación a trabajadores	16,366	62,423
Total	289,897	222,902

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...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	62,423	36,597
Provisión del año	16,366	25,826

Pagos efectuados	(62,423)	0
Total	16,366	62,423

Al 31 diciembre del 2018, la compañía no ha cancelado el beneficio del 15% participación de utilidades de años anteriores según el siguiente detalle: por el año 2016: US\$12,265; por el año 2017: US\$23,762. El beneficio correspondiente al 2018, por US\$16,366 se encuentra pendiente de pago, la Compañía espera cancelar estas obligaciones en septiembre del 2019.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Los movimientos de obligación por beneficios definidos son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	210,151	185,098
Bonificación por desahucio	112,035	103,257
Total	322,186	288,355

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	288,355	209,421
Provisión	33,831	78,934
Total	322,186	288,355

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 2018, 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 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de

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

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

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	%	%
Tasa(s) de descuento original	3.50	3.50
Tasa(s) de descuento ajustada	4.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.11	4.11

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 período 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 2018, 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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 2018, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Capital de trabajo	(8,248,167)	(3,706,387)
Índice de liquidez	0.60	0.79
Pasivos totales / patrimonio	3.75	3.42
Deuda financiera / activos totales	0.61	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 2018 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 2017.

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 2018 y 2017 es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	28,427,359	25,138,206
Patrimonio (2)	<u>9,801,539</u>	<u>9,905,605</u>
Total	<u>2.90</u>	<u>2.54</u>

(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... 2018	2017
	(U.S. dólares)	
Activos Financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (nota 4)	3,078,368	3,099,128
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	2,586,378	4,316,534
Total	5,664,746	7,415,662

	... Diciembre 31... 2018	2017
	(U.S. dólares)	
Pasivos Financieros:		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 13)	1,000,101	3,757,641
Préstamos (nota 12)	26,310,592	25,138,206
Total	27,310,693	28,895,847

Al 31 de diciembre del 2018, 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...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas — distribuibles	896,062	1,000,130
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(8,535)</u>	<u>(8,535)</u>
Total	<u>887,527</u>	<u>991,595</u>

19. VENTAS NETAS

Las exportaciones de harina de pescado de pescado representan el 37%, sobre las ventas totales de Promarvi S.A. en el año 2018, para el año 2017, estas exportaciones alcanzaron un 44%.

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

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Ventas		
Ventas Locales		
Harinas de pescado	2,698,990	3,297,814
Aceite de Pescado	962,661	597,502
Ventas del Exterior:		
Harina de pescado	1,199,988	1,802,339
Otros Ingresos	2,503,925	1,726,201
Descuentos y devoluciones en ventas	<u> </u>	<u>(714)</u>
Total	<u>7,365,564</u>	<u>7,423,142</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...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	4,012,468	4,259,831
Gastos de administración	1,400,133	1,994,482
Gastos financieros	1,207,862	869,569
Gastos de comercialización	<u>635,997</u>	<u>127,089</u>
Total	<u>7,256,460</u>	<u>7,250,971</u>

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

	... Diciembre 31...	
	2018	2017
	(U.S. dólares)	
Costo de venta	4,012,468	4,259,831
Gastos por beneficios a los empleados	612,910	662,195
Gastos de seguros	18,625	211,742
Honorarios Profesionales	160,256	46,520
Impuestos y Contribuciones	62,842	315,698
Gastos de mantenimiento y reparaciones	15,567	3,001
Gastos por reembolso de gasto		393,352
Gastos de materiales y suministros	6,496	11,249
Depreciaciones	256,801	201,918
Gastos de Alimentación y hospedaje	5,673	21,815
Provisión de cuentas incobrables	107,060	9,610
Otros	153,903	117,384
Gastos de comercialización locales	61,452	54,083
Gastos de comercialización del exterior	48,097	73,006
Gastos de planta	285,292	
Gastos de embarcaciones	241,156	
Gastos financieros	<u>1,207,862</u>	<u>869,567</u>
Total	<u>7,256,460</u>	<u>7,250,971</u>

21. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

... Diciembre 31...
2018 **2017**
 (U.S. dólares)

OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Italian Job	697,895	640,486
Alessia De Ecclesia Faraco	207,508	207,508
Ramefa	216,145	
Proyecto Machala		39,483
Total	<u>1,121,548</u>	<u>887,477</u>
 Accionista	 <u>864,643</u>	

ACTIVO NO CORRIENTE:

Cuentas por cobrar largo plazo:		
Gold Sea Goldsea S.A.		661,530
Life Food Product Ecuador S.A.		160,000
Commimetal S.A.	5,799,428	4,908,753
Productora Mar Vivo Perú S.A.C.		
Kunturi Mining	14,066	12,608
Compañía Minera Papa Grande CMPG S.A.	<u>44,815</u>	<u>40,178</u>
 Total relacionadas	 <u>5,858,309</u>	 <u>5,783,069</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Cuentas por pagar partes relacionadas:		
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	1,818,994	1,037,311
Life Food Product Ecuador S.A.	3,972,833	2,351,494
Goldsea	<u>10,053</u>	<u>441,047</u>
 Total	 <u>5,801,880</u>	 <u>3,829,852</u>

VENTAS

Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran		
Harina de Pescado	1,524,011	1,711,730
Aceite de Pescado	<u>777,711</u>	<u>553,897</u>
Total	<u>2,301,722</u>	<u>2,265,627</u>

Durante el primer semestre del año 2019, la Compañía ha recuperado US\$3.6 millones de su relacionada Commimetal y ha pagado US\$2.9 millones a su relacionada Life Food Product Ecuador S.A. La Administración espera finiquitar los saldos con relacionadas hasta septiembre del 2019.

22. 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 no preparó dicho estudio, debido a que sus transacciones con partes relacionadas no exceden de dicho importe.

23. 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 realizó en pagos iguales de capital a partir del segundo año de colocación. Esta emisión de obligaciones fue cancelada íntegramente por la entidad en octubre del 2018.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados, excepto por lo indicado en la nota 21, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía 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, 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 Compañía.
- 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 Compañía 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 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 Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.