

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Proexpo, Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Guayaquil – Ecuador en febrero del 2009, con el objeto de dedicarse a la compra, procesamiento, congelación y empaque de camarón para su comercialización a los mercados de exportación y local. Sus oficinas administrativas y planta industrial están ubicadas en el Km. 23 1/2 vía a Salinas, Solar 1, Mz. 128.

Sus principales accionistas son la compañía Relafir S.A. que posee el 99.88% de su capital y Egan Trading Inc., con el 0.13% ubicados en Uruguay y Panamá, respectivamente.

Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de camarón procesados en sus instalaciones al mercado internacional en distintas presentaciones (Asia, Europa y América), las cuales representan aproximadamente el 99% (2016: 99%) del total de ventas.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función del peso de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos relevantes en sus operaciones dado que sus ventas son sustancialmente al exterior.

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Accionistas el 4 de mayo del 2018.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Proexpo, Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2016.

2.2 Nuevos pronunciamientos -

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (Instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de los incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

En relación a la NIIF 15 y 9 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 15: Los ingresos de la Compañía se registran en el momento en el que se transfiere el producto es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta norma;
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a clientes que se liquidan hasta en 45 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras, con relación a las cuentas por cobrar a clientes consideran un efecto no significativo al analizar el deterioro en base a pérdidas esperadas futuras.

En relación a arrendamientos, la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no realiza transacciones en una moneda distinta del dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar a clientes

Son registrados al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos en específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de "Gastos financieros, neto".

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y otros en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días plazo promedio.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden principalmente a: a) cuentas denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios; y, b) cuentas por financiamiento recibido. Se registran como sigue:
 - a) Comerciales: Corresponden a saldos originados por servicios recibidos o bienes adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.
 - b) Financiamiento con relacionadas: Por préstamos recibidos de Polebrook Inc. Estas cuentas se registran a su valor nominal, y posteriormente al costo amortizado pues están contratados a tasas vigentes en el mercado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros, netos.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

La Administración de la Compañía no ha establecido una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales debido a que considera que toda su cartera es recuperable.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Anticipo a proveedores -

Se registran a su valor nominal (desembolsos realizados) que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 10 días (camaronera), 30 a 90 días insumos adquiridos localmente y hasta 90 días en importaciones con la recepción del producto recibido.

2.7 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo promedio que no excede el valor neto de realización. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.8 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y ajustados si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

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

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2017 y 2016, el Impuesto a la renta corresponde al anticipo mínimo calculado, puesto que este valor fue mayor cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables.

(b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.55% (2016: 4.60%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

2.13 Provisiones corrientes -

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de camarón en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos. Los ingresos por ventas al exterior son reconocidos al momento que los productos son embarcados y por lo tanto se transfieren los riesgos y beneficios al cliente. Para las ventas locales se reconoce el ingreso cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.15 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la Junta General de Accionistas.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Reservas -

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Es una reserva especial cuyo valor se forma en cumplimiento del estatuto o por decisión voluntaria de los accionistas. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de septiembre 8 del 2016 se resolvió aprobar la distribución de la reserva facultativa por US\$6,206,568 generadas de las utilidades de los ejercicios 2013 y 2014, registrado en las cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas. En el 2017 se registró en la reserva facultativa el valor correspondiente a ganancias actuariales que debieron registrarse contra resultados acumulados por US\$152,398 (2016: US\$153,069); el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

2.17 Resultados acumulados -

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Propiedades, planta y equipo y activos intangibles: La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.8, 2.9 y 2.10.

Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información que le permiten identificar los riesgos, determinar su magnitud para proponer al Directorio las medidas de mitigación para poder ejecutarlas al mismo tiempo que se controle su efectividad.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. En relación con los pasivos financieros que mantiene la Compañía son por endeudamientos a corto plazo los cuales se pactan una parte a tasa fija que es la tasa de mercado para este tipo de operaciones. Debido al bajo nivel de endeudamiento con instituciones financieras y terceros y a que las tasas de mercado no han tenido fluctuación significativa no se considera necesario preparar el análisis de sensibilidad

(b) 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

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

incumplimientos.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por clientes en la industria alimenticia y se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y países a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera:	Calificación (1)	
	2017	2016
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política interna. Las inversiones de los excedentes de los fondos (en caso de existir) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

(c) Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, por lo que 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, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos con instituciones financieras	1,837,812	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,738,935	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	6,662,278	2,662,252

2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos con instituciones financieras	1,351,440	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,281,716	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	9,724,604	1,855,677

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos con instituciones financieras	1,831,256	1,342,258
Cuentas por pagar a proveedores	3,736,835	4,277,876
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas	9,299,078	11,580,281
	<u>14,867,169</u>	<u>17,200,415</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(170,506)	(381,075)
Deuda neta	<u>14,696,663</u>	<u>16,819,340</u>
Total patrimonio neto	<u>4,024,734</u>	<u>3,469,093</u>
Capital total	<u><u>18,721,397</u></u>	<u><u>20,288,433</u></u>
Ratio de apalancamiento	79%	83%

La disminución se origina por los flujos de efectivo que se generaron en el 2017 con los cuales se pagaron obligaciones con compañías y partes relacionadas.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

Valor razonable de instrumentos financieros

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	170,506	-	381,075	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	14,346,024	-	15,159,625	-
Otras cuentas por cobrar	72,511	-	370,144	-
Total activos financieros	<u>14,589,041</u>	<u>-</u>	<u>15,910,844</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	1,831,256	-	1,342,258	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,736,835	-	4,277,876	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	6,652,278	2,646,800	9,724,604	1,855,677
Total pasivos financieros	<u>12,220,369</u>	<u>2,646,800</u>	<u>15,344,738</u>	<u>1,855,677</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con instituciones financieras y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	22,244	25,681
Valores negociables (1)	54,602	6,688
Bancos	<u>93,660</u>	<u>348,706</u>
	<u>170,506</u>	<u>381,075</u>

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI las cuales se cobran mensualmente de acuerdo a su gestión de recuperación.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2017	2016
Cientes locales	6,391	6,466
Cientes del exterior	<u>14,339,633</u>	<u>15,153,159</u>
	<u>14,346,024</u>	<u>15,159,625</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2017	%	2016	%
Por vencer	<u>14,346,024</u>	100%	<u>15,159,625</u>	100%

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la totalidad de los saldos por cobrar se encontraban por vencer, sin registrar saldos vencidos. A la fecha de emisión de estos estados financieros se han recuperado la totalidad de estos saldos.

8. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Productos terminados (1)	3,172,105	3,666,911
Material de empaque	239,356	227,111
Repuestos y suministros	317,984	338,542
Inventario en tránsito	<u>3,040</u>	<u>3,891</u>
	<u>3,732,485</u>	<u>4,236,455</u>

- (1) Corresponden principalmente a: i) camarón entero por US\$1,285,889, (2016: US\$2,261,903); ii) camarón entero IQF US\$7,898 (2016: US\$1,935); iii) camarón cola IQF por US\$236,797 (2016: US\$281,057); iv) camarón cola pelado por US\$56,990 (2016: US\$44,538); y camarón cola por US\$1,550,290 (2016: US\$1,077,478).

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2016						
Costo	647,159	971,110	105,000	222,504	320,140	2,265,913
Depreciación acumulada	(109,484)	(117,093)	(11,268)	(146,321)	-	(384,166)
Valor en libros	537,675	854,017	93,732	76,183	320,140	1,881,747
Movimientos 2016						
Adiciones (1)	121,096	80,327	29,541	23,763	65,459	320,186
Transferencias	354,349	-	-	-	(354,349)	-
Depreciación	(84,891)	(98,435)	(11,964)	(47,018)	-	(242,308)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	928,229	835,909	111,309	52,928	31,250	1,959,625
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	1,122,604	1,051,437	134,541	246,267	31,250	2,586,099
Depreciación acumulada	(194,375)	(215,528)	(23,232)	(193,339)	-	(626,474)
Valor en libros	928,229	835,909	111,309	52,928	31,250	1,959,625
Movimientos 2017						
Adiciones (1)	175,941	55,620	3,858	43,936	99,224	378,579
Reclasificación a inventarios	-	99	5,178	-	-	5,277
Bajas (costo)	-	-	(1,042)	-	-	(1,042)
Bajas por depreciación	-	-	1,042	-	-	1,042
Depreciación	(118,786)	(106,689)	(14,935)	(35,422)	-	(275,832)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	985,384	784,939	105,410	61,442	130,474	2,067,649
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	1,298,545	1,107,156	142,535	290,203	130,474	2,968,913
Depreciación acumulada	(313,161)	(322,217)	(37,125)	(228,761)	-	(901,264)
Valor en libros	985,384	784,939	105,410	61,442	130,474	2,067,649

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden principalmente a instalaciones y obras en curso por US\$275,000 (2016: US\$187,000) por la construcción y mantenimiento de los túneles de freón de la planta.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	Tasa de interés	Corriente	
		2017	2016
Préstamos financieros			
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.86%	<u>1,841,256</u>	<u>1,342,258</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a préstamos recibidos con una tasa de interés anual de 8.86% con vencimiento hasta de 60 días.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores locales (1)	3,694,823	4,201,090
Proveedores del exterior	<u>42,012</u>	<u>76,786</u>
	<u>3,736,835</u>	<u>4,277,876</u>

(1) Corresponden principalmente a saldos por pagar por compra de camarón a terceros.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o participación accionaria significativa en la Compañía:

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

12.1 Saldos -

	Relación	Transacción	2017	2016
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas - corriente				
Polebrook Inc.	Accionista común	Servicios	43,120	301,840
Bernabela S.A.	Accionista común	Servicios	134,164	88,309
Sistemas Avanzados de Defensa SAD Cia. Ltda.	Accionista común	Servicios	2,382	-
Dividendos por pagar				
Accionistas	Accionistas	Dividendos	6,472,612	9,331,455
			<u>6,612,278</u>	<u>9,721,664</u>
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas - no corriente				
Polebrook Inc. (1)	Accionista común	Financiera	1,295,678	504,555
Accionistas (2)	Accionistas	Financiera	1,351,122	1,351,122
			<u>2,646,800</u>	<u>1,855,677</u>

(1) La Administración estima que este préstamo será liquidado hasta el 2018; el cual genera un interés anual del 2%.

(2) Corresponde a un préstamo por US\$1,351,122, pagadero en un plazo máximo de 1080 días con una tasa de interés anual del 6%.

Los saldos por pagar a corto plazo con compañías relacionadas no devengan intereses.

12.2 Transacciones -

	Relación	Transacción	2017	2016
Préstamos comerciales				
Polebrook Inc.	Accionista común	Financiera	<u>825,471</u>	<u>518,080</u>
Arrendamiento de inmuebles				
Polebrook Inc.	Accionista común	Servicios	<u>517,440</u>	<u>528,000</u>
Comisiones por servicios				
Bernabela S.A.	Accionista común	Financiera	<u>475,745</u>	<u>225,029</u>
Pago de dividendos				
Accionistas	Accionistas	Financiera	<u>4,318,198</u>	<u>1,549,198</u>

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

12.3 Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Vicepresidencia Ejecutiva y las Gerencias de las diferentes áreas de la empresa. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	204,000	168,000
Beneficios a corto plazo	84,252	69,384
	<u>288,252</u>	<u>237,384</u>

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

El 24 de noviembre del 2016, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el oficio NAC-DNCOFPC16-00009246 por la declaración del Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2014 estableciendo glosas por US\$344,489 referente a transacciones mantenidas con una empresa de la cual no se ha podido verificar la existencia legal. En el 2016, la Compañía por medio de sus asesores legales, presentó la respectiva justificación.

El 17 de octubre del 2017 el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la liquidación de pagos por impuesto por US\$83,901, más los respectivos intereses y recargos.

El 14 de noviembre del 2017 la Compañía presentó una demanda contenciosa tributaria en contra de la liquidación; por lo cual, el 13 de marzo del 2018 se dictó sentencia al proceso en el cual se determinó que la Compañía proceda con el pago de la glosa determinada en el oficio No. DZ8-GSOOFRE16-00001052-M, incluyendo los respectivos intereses y recargos por un valor de aproximadamente US\$100,700. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados, este proceso se encuentra siendo impugnado por la Compañía una vez presentado el recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia con fecha 5 de abril del 2018. La Compañía continúa impugnando la decisión tomada por la entidad tributaria y considera que posee todos los argumentos necesarios para obtener un resultado favorable.

Los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo).

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que no requiere presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia en los términos de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 29 del 2015, emitida por el Servicio de Rentas Internas.

c) Otros impuestos -

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	76,802	176,217
Retenciones de IVA	6,442	3,299
	<u>83,244</u>	<u>179,516</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones de IVA	97,785	57,671
Retenciones en la fuente	65,779	83,002
	<u>163,564</u>	<u>140,673</u>

d) Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>680,412</u>	<u>665,987</u>

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Conciliación contable tributaria -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,988,549	2,497,175
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(448,282)</u>	<u>(374,576)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>2,540,267</u>	<u>2,122,599</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>169,008</u>	<u>585,967</u>
Base tributaria	2,709,275	2,708,566
Impuesto causado 22% por Relafir S.A.	595,295	595,140
Impuesto causado 25% por Egan Trading INC.	<u>847</u>	<u>846</u>
Impuesto a la renta causado	<u>596,142</u>	<u>595,986</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>680,412</u>	<u>665,987</u>
Impuesto a la renta causado y definitivo	<u>680,412</u>	<u>665,987</u>

- (1) Corresponde principalmente a la provisión de jubilación patronal y desahucio US\$115,550 (2016: US\$136,163). En el 2016 se registraron gastos por concepto del impuesto solidario por US\$305,576.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	<u>2,540,267</u>	<u>2,122,599</u>
Impuesto causado 22% por Relafir S.A.	595,295	595,140
Impuesto causado 25% por Egan Trading INC.	<u>847</u>	<u>846</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras deducciones al calcular la ganancia fiscal	<u>84,270</u>	<u>70,001</u>
Gasto por impuestos	<u>680,412</u>	<u>665,987</u>
Tasa efectiva	<u>27%</u>	<u>31%</u>

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTE

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	374,576	631,783	479,128	440,064	853,704	1,071,847
Incrementos	448,282	374,576	6,196,940	6,435,603	6,645,222	6,810,179
Pagos	(374,376)	(631,783)	(6,218,226)	(6,396,539)	(6,592,812)	(7,028,322)
Saldo al final	448,282	374,576	457,832	479,128	906,114	853,704

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

15. BENEFICIOS SOCIALES - NO CORRIENTE

Composición:

	2017	2016
Indemnización por desahucio	192,153	184,747
Jubilación patronal	426,961	501,714
	<u>619,114</u>	<u>686,461</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.55%	4.60%
Tasa de incremento salarial	2.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	SENPLADES 2008	SENPLADES 2008
Tasa de rotación (promedio)	20.41%	20.41%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo en el año 2008.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	501,715	295,296	184,746	103,216	686,461	398,512
Costo por servicios corrientes	92,722	122,580	23,503	23,936	116,225	146,516
Costo por intereses	22,828	13,584	8,406	4,748	31,234	18,332
Beneficios pagados	-	-	(62,408)	(29,968)	(62,408)	(29,968)
Pérdida (ganancia) actuarial	(190,304)	70,255	37,906	82,814	(152,398)	153,069
	<u>426,961</u>	<u>501,715</u>	<u>192,153</u>	<u>184,746</u>	<u>619,114</u>	<u>686,461</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	92,722	122,580	23,503	23,936	116,225	146,516
Costo por intereses	22,828	13,584	8,406	4,748	31,234	18,332
	<u>115,550</u>	<u>136,164</u>	<u>31,909</u>	<u>28,684</u>	<u>147,459</u>	<u>164,848</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
(Ganancia) pérdida actuarial	(190,304)	70,255	37,906	82,814	(152,398)	153,069

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (OBD) en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	89.191	-
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	21%	-
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	(72.055)	-
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	-17%	-
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	64.472	(942)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)	15%	-1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	(55.453)	942
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)	-13%	1%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	4.291	-
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	11%	-
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	8.069	-
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	2%	-

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 800 (2016: 800) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Su principal accionista es Relafir S.A.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017	Costos de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	101,245,950	-	-	101,245,950
Remuneraciones y beneficios sociales	6,985,266	597,407	271,030	7,853,693
Servicios básicos	1,350,221	4,155	2,238	1,356,614
Servicios de transporte	1,657,628	21,357	211,064	1,890,049
Arrendos	675,545	-	287,113	962,658
Comisiones	648,507	40,299	308,817	997,623
Mantenimiento de equipo e instalaciones	449,537	3,125	-	452,662
Seguridad	458,049	-	68,370	526,419
Participación laboral	431,488	12,919	3,875	448,282
Depreciaciones	248,733	26,076	1,023	275,832
Seguros	197,647	2,180	-	199,827
Inspecciones	-	-	130,990	130,990
Movilización y gastos de viaje	105,494	44,931	75,390	225,815
Honorarios	35,024	272,006	4,032	311,062
Capacitaciones	17,864	13,129	1,196	32,189
Publicidad	-	361	8,133	8,494
Impuestos y contribuciones	13,025	53,969	68,251	135,245
Otros costos y gastos	90,356	142,755	158,087	391,198
	<u>114,601,364</u>	<u>1,234,599</u>	<u>1,599,590</u>	<u>117,435,553</u>
2016	Costos de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	89,367,328	-	-	89,367,328
Remuneraciones y beneficios sociales	7,416,765	610,762	256,421	8,283,948
Servicios básicos	1,429,289	1,614	3,714	1,434,617
Servicios de transporte	1,613,479	20,345	308,504	1,942,328
Arrendos	669,918	-	292,653	962,571
Comisiones	554,761	40,439	137,248	732,448
Mantenimiento de equipo e instalaciones	549,391	5,140	60,600	615,131
Seguridad	396,354	-	73,231	469,585
Participación laboral	360,543	10,795	3,238	374,576
Depreciaciones	215,661	95,063	1,584	312,308
Seguros	221,086	-	-	221,086
Inspecciones	-	-	121,252	121,252
Movilización y gastos de viaje	91,508	32,478	58,689	182,675
Honorarios	33,776	149,874	11,328	194,978
Capacitaciones	9,977	7,366	133	17,476
Publicidad	269	-	16,810	17,079
Impuestos y contribuciones	13,743	431,998	104,785	550,526
Otros costos y gastos	303,606	86,689	79,138	469,433
	<u>103,238,454</u>	<u>1,442,563</u>	<u>1,529,721</u>	<u>106,210,738</u>

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Gastos financieros:

	2017	2016
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados	1,330	-
<u>Gastos financieros</u>		
Gastos por comisiones financieras	(130,637)	(128,717)
Intereses devengados sobre préstamos con instituciones financieras	(108,967)	(82,566)
Otros gastos financieros	(11,099)	-
	<u>(250,703)</u>	<u>(211,283)</u>
	<u>(249,373)</u>	<u>(211,283)</u>

18. OTROS INGRESOS, NETO

	2017	2016
<u>Otros ingresos</u>		
Prestación de servicios	206,590	112,598
Venta por desperdicios	162,540	59,746
Otros (1)	163,408	131,192
	<u>532,538</u>	<u>303,536</u>
<u>Otros egresos</u>		
Otros menores	(45,822)	(51,204)
	<u>486,716</u>	<u>252,332</u>

(1) Corresponde principalmente a valores descontados al personal de la Compañía y reverso de provisiones en exceso.

19. CONTRATOS

Arrendamientos (terreno y maquinarias)

El 30 de marzo del 2009, la Compañía celebró con Polebrook International Inc. un contrato de arrendamiento por un periodo de 5 años a partir de la firma del contrato con un precio pactado mensual de USD\$40,000 más IVA. El 5 de enero del 2015 se realizó un adendum para incremento del valor por arriendo mensual por aproximadamente US\$44,000 por un periodo de 5 años. Con relación a este contrato, en el año 2017 y 2016, la Compañía registró en resultados, gastos por US\$517,440.

PROEXPO, PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no hayan revelado en los mismos.