

MARBELIZE S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de
2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
MARBELIZE S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía MARBELIZE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía MARBELIZE S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía MARBELIZE S.A., de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

4. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
6. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía MARBELIZE S.A.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
8. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 8.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, *debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.*
 - 8.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- 8.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- 8.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
9. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía MARBELIZE S.A., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Manta, 19 de Marzo de 2017

MARBELIZE S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	US\$	12,168	28,429
Inversiones <i>(Nota 5)</i>		1,500,000	1,328,073
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión US\$ 832,679 en el 2016 y US\$ 832,798 en el 2015 <i>(Nota 6)</i>		23,240,974	23,328,386
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 7)</i>		958,321	711,487
Pagos anticipados <i>(Nota 8)</i>		1,480,857	811,637
Inventarios <i>(Nota 9)</i>		<u>9,278,065</u>	<u>5,166,169</u>
Total activos corrientes	US\$	<u>36,470,385</u>	<u>31,374,179</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 7,648,466 en el 2016 y de US\$ 6,530,811 en el 2015 <i>(Nota 10)</i>	US\$	15,131,894	16,136,940
Activos intangibles <i>(Nota 11)</i>		1,758,974	1,680,277
Inventario de repuestos <i>(Nota 12)</i>		253,017	267,350
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 13)</i>		5,203,277	5,259,961
Otros activos		88,700	88,700
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 14)</i>		<u>112,002</u>	<u>112,002</u>
Total activos no corrientes	US\$	<u>22,547,863</u>	<u>23,545,231</u>
Total Activos	US\$	<u>59,018,248</u>	<u>54,919,410</u>

MARBELIZE S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras (Nota 15)	US\$	18,843,643	17,349,835	
Arrendamientos financieros (Nota 16)		22,588	22,527	
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 17)		17,012,176	16,839,162	
Obligaciones corrientes (Nota 18)		3,032,360	1,822,663	
Pasivos acumulados (Nota 19)		<u>309,923</u>	<u>710,162</u>	
Total pasivos corrientes	US\$	<u>39,220,690</u>	<u>36,744,349</u>	
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras (Nota 15)	US\$	5,559,738	2,714,166	
Arrendamientos financieros (Nota 16)		124,995	147,797	
Obligaciones patronales (Nota 20)		1,071,249	1,133,904	
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 21)		<u>1,574,654</u>	<u>1,574,654</u>	
Total pasivos no corrientes	US\$	<u>8,330,636</u>	<u>5,570,522</u>	
Total Pasivos	US\$	<u>47,551,327</u>	<u>42,314,871</u>	
<u>Patrimonio de los accionistas</u>				
Capital social (Nota 22)	US\$	11,276,185	11,276,185	
Reserva legal (Nota 22)		1,421,383	1,421,383	
Reserva por valuación (Nota 22)		14,624	14,624	
Otros resultados integrales (Nota 22)		236,849	28,349	
Resultados acumulados: (Nota 22)				
Aplicación de NIIF por primera vez		2,542,275	2,542,275	
Resultados acumulados		(2,678,276)	(2,755,211)	
Resultados del ejercicio		<u>(1,346,118)</u>	<u>76,935</u>	
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>11,466,922</u>	<u>12,604,539</u>	
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>59,018,248</u>	<u>54,919,410</u>	

MARBELIZE S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos ordinarios		
Ingresos ordinarios (Nota 23)	US\$ 56,666,275	63,417,622
Costos de ventas (Nota 24)	<u>(54,012,772)</u>	<u>(56,349,652)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>2,653,502</u>	<u>7,067,971</u>
Gastos ordinarios		
Gastos administrativos y de ventas (Nota 25)	US\$ <u>(6,715,230)</u>	<u>(6,686,927)</u>
Pérdida / Ganancia ordinaria	<u>(4,061,728)</u>	<u>381,044</u>
Ganancias / (pérdidas)		
Ganancias (Nota 26)	US\$ 5,016,939	3,161,815
Pérdidas (Nota 27)	<u>(2,301,329)</u>	<u>(3,449,789)</u>
Total ganancias / pérdidas, neto	<u>2,715,610</u>	<u>(287,974)</u>
Pérdidas / Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	US\$ <u>(1,346,118)</u>	<u>93,070</u>
Impuesto a la renta, estimado (Nota 28)		
Corriente	0	(154,965)
Diferido	0	147,378
Reserva legal	<u>0</u>	<u>(8,548)</u>
Resultado del ejercicio	US\$ <u><u>(1,346,118)</u></u>	<u><u>76,935</u></u>
Otros resultados integrales		
Ganancias actuariales	US\$ <u>208,500</u>	<u>0</u>
Total otros resultados integrales	<u>208,500</u>	<u>0</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$ <u><u>(1,137,618)</u></u>	<u><u>76,935</u></u>
(Pérdida) / Utilidad neta por acción	US\$ <u><u>(0.10)</u></u>	<u><u>0.01</u></u>

MARBELIZE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total patrimonio
					Reservados por primera vez	Aplicación de NIIF por primera vez	Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11,276,185	1,412,834	14,624	0	4,358,128	(2,820,683)	14,241,088	
Reexpresión 2014	0	0	0	28,349	0	(28,349)	0	
	0	0	0	0	(93,821)	93,821	0	
Saldo al 31 de diciembre de 2014 reexpresado	11,276,185	1,412,834	14,624	28,349	4,264,307	(2,755,211)	14,241,088	
Pasivo por impuesto diferido	0	0	0	0	(1,722,033)	0	(1,722,033)	
Apropiación de reserva legal	0	8,548	0	0	0	0	8,548	
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	76,935	76,935	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,276,185	1,421,383	14,624	28,349	2,542,275	(2,678,276)	12,604,539	
Resultado del ejercicio	0	0	0	208,500	0	(1,346,118)	(1,137,618)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,276,185	1,421,383	14,624	236,849	2,542,275	(4,024,394)	11,466,922	

MARBELIZE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo provisto de clientes		54,155,283	62,984,240
Efectivo utilizado a proveedores, empleados y otros		(61,012,971)	(57,359,636)
Efectivo (utilizado) / provisto en las operaciones		<u>(6,857,688)</u>	<u>5,624,605</u>
Efectivo provisto otros, neto		<u>2,760,785</u>	<u>1,733,223</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación		<u>(4,096,903)</u>	<u>7,357,828</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos		(197,599)	(603,954)
Adquisición de intangibles		(183,659)	(71,950)
Inversiones financieras		(171,927)	(1,328,073)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(553,185)</u>	<u>(2,003,977)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Partes relacionadas		294,447	(5,583,399)
Sobregiros bancarios		1,017,662	68,803
Obligaciones financieras		3,321,718	118,077
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>4,633,827</u>	<u>(5,396,520)</u>
Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(16,261)	(42,669)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		28,429	71,098
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$	<u><u>12,168</u></u>	<u><u>28,429</u></u>
Conciliación del resultado del ejercicio neto al efectivo neto provisto en las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		(1,346,118)	76,935
Otros Resultados Integrales	US\$	<u>208,500</u>	<u>0</u>
Ajustes:			
Otros resultados integrales		(208,500)	0
Depreciación y amortización		1,262,434	1,588,531
Impuesto a la renta		0	7,587
Obligaciones patronales		234,310	0
Participación trabajadores		0	16,424
Otros ajustes		45,175	0
Reserva legal		<u>0</u>	<u>8,548</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(3,391,314)	695,951
Otras cuentas por cobrar		0	(804,617)
Anticipo proveedores		3,142,233	0
Activos por impuestos corrientes		(246,834)	946,107
Pagos anticipados		(669,220)	(2,176,229)
Inventarios		(4,097,563)	8,153,132
Activos intangibles		0	(613,194)
Cuentas por pagar		(608,579)	(784,365)
Arrendos financieros		(22,742)	(22,749)
Obligaciones corrientes		1,209,697	596,374
Pasivos acumulados		(400,239)	(162,262)
Obligaciones patronales		(88,465)	153,538
Anticipo clientes		880,323	(308,616)
Otros pasivos		<u>0</u>	<u>(13,268)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto por las actividades de operación	US\$	<u><u>(4,096,903)</u></u>	<u><u>7,357,828</u></u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

La Compañía MARBELIZE S.A., se constituyó en la República del Ecuador el 21 de Julio de 1997 con el objeto de dedicarse a la industrialización, conservación y transporte de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización de productos alimenticios principalmente de conservas de pescado en su planta industrial ubicada en la ciudad de Jaramijó. En octubre del 2014 también se dedica a la adquisición y procesamiento de vegetales (pimiento, piquillo) y venta de los mismos dentro del mercado ecuatoriano e internacional. Marbelize forma parte del Grupo Marbelize (ver Nota 3), constituido por empresas dedicadas a la captura de pescado a través de sus embarcaciones, para su posterior procesamiento y exportación.

(2) Bases de presentación y preparación de estados financieros

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

Base de Presentación.-

Los estados financieros de la Compañía MARBELIZE S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

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

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. Debido a las estimaciones inherentes en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas y mejoras a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía MARBELIZE S.A., declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Gerencia General, Gerencia Administrativa y Financiera de la Compañía son las responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de MARBELIZE S.A., en base a una metodología de evaluación continua.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación.

Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de MARBELIZE S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

MARBELIZE S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones

Riesgo de inflación.- El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Riesgo crediticio.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas. El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de MARBELIZE S.A., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés.- El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a MARBELIZE S.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía MARBELIZE S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo en el cual la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Activos y pasivos financieros.-

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma la Compañía MARBELIZE S.A., solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas y cuentas por pagar a proveedores. 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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reconocimiento y medición inicial y posterior: Reconocimiento

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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; 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 Marbelize S.A., valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) Préstamos y cuentas por cobrar, 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) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (conservas, semielaborados y pescado crudo congelado) y servicios de maquila y otros complementarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 45 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente: a) denominadas comerciales por venta de productos (conservas, semielaborados y pescado crudo congelado) y b) las de financiamiento, en su mayor parte otorgados en años anteriores que corresponden a préstamos otorgados a sus relacionadas. Se registran de la siguiente manera:

Comerciales: Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.

Financiamiento por operaciones otorgadas hasta el año 2015 corresponde a:

- (i) Ciertos préstamos menores otorgados que se registran a su valor nominal y son recuperables en corto plazo, el efecto de los intereses implícitos sobre dichos préstamos no son significativos tomando los estados financieros en su conjunto;

- (ii) préstamos que se otorgan a largo plazo y que generan intereses; que se registran al costo amortizado a las tasas de interés pactadas con las compañías relacionadas que son similares a las de mercado.

- 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 significativas 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 y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.
- (iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden principalmente operaciones que se denominan comerciales pues son obligaciones de pago por compra de materia prima (pescado). Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

Deterioro de activos financieros

Marbelize S.A., analiza el comportamiento de la cartera de sus clientes y en caso de ser necesario establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. 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. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se mantienen provisiones por deterioro que se presentan como menor valor de sus cuentas por cobrar a clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Marbelize 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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Deterioro de cuentas por cobrar.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que debería utilizar la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financiero.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

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

Otras cuentas y documentos por cobrar.-

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos proveedores, otros anticipos, etc.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Anticipos entregados a proveedores.-

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a armadores (terceros y principalmente a compañías relacionadas, y que se encuentran registrados como parte de las cuentas por cobrar a relacionadas) con el fin de asegurar el aprovisionamiento de materia prima, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de pescado capturado y no generan intereses.

Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden 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, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución (gastos de ventas).

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Compañía, según análisis de rotación y uso futuro de sus repuestos clasifica en corrientes los inventarios a consumirse en el tiempo estimado de hasta 12 meses, el resto los clasifica como inventario de repuestos no corrientes.

Propiedades, planta y equipos.-

Las propiedades, planta y equipos son registrados 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	20 - 50
Muebles y enseres	10 - 15
Vehículos	3 - 15
Maquinarias y equipos	2 - 20
Equipos de computación	2 - 5

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

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

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 requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Arrendamiento financiero.-

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar corrientes y de largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. La maquinaria y equipo adquirido mediante arrendamiento financiero se deprecia durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

Activos intangibles.-

Corresponde principalmente a las licencias para programas informáticos adquiridos y desarrollos de mejoras al proceso productivo las cuales se capitalizan en función de los costos incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso los programas específicos. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años.

Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos e intangibles).-

Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro, y en los casos de existir algún indicador de deterioro, ha realizado la evaluación requerida.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la renta.-

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son 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.

Para los años 2016 y 2015 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Según la NAC- DGECCGC15-00000012 SR.O. 653 de 21 de diciembre de 2015, estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2015; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes hasta su respectiva liquidación.

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme la normativa tributaria y de acuerdo a lo establecido en la técnica contable.

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

- Pérdida por deterioro parcial de los inventarios- ajuste VNR.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
- Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.
- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo.
- Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamientos desahucio, y pensiones jubilares.
- Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta.
- Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.
- Amortización futura de pérdidas tributarias- Carried-Forward.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

Pago mínimo de impuesto a la renta.- Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a la renta se describe en la Nota 28 del presente informe.

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo.-

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, sin embargo en caso de que el trabajador lo requiera puede recibir esta remuneración mensualmente.

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 incorporen 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 mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2016</u>
Tasa de descuento	8,68% (a)
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	4,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%
Tabla de rotación promedio	13.11%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

- a) Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, modificación a la NIIF 19, párrafo 83, relacionado con las Suposiciones Actuariales: tasa de descuento: El tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por el Gobierno denominados en esta moneda, al final del periodo sobre el que se informa.

El estudio actuarial para la Compañía MARBELIZE S.A., ha sido elaborado por la Compañía Actuarial Cía. Ltda., quien consideró la tasa de descuento en referencia a las emisiones de bonos ecuatorianos, mismo que la Intendencia Nacional de Mercado de Valores señaló que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad.

Reconocimiento de ingresos.-

La Compañía genera sus ingresos principalmente por las ventas locales y en el exterior del territorio ecuatoriano de conservas, productos que los comercializan directamente a distribuidores mayoristas. También presta servicios de alquiler de frigorífico y de maquilado. Los ingresos se registran de la siguiente manera:

- (i) Venta de productos: Comprenden el valor de las ventas locales y por exportaciones de sus productos, neto de devoluciones y descuentos, que se reconocen cuando los productos han sido embarcados y transferidos los riesgos y beneficios a los clientes. Para las ventas locales el ingreso es reconocido cuando los productos son entregados a los clientes y los riesgos y beneficios han sido transferidos a ellos.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (ii) Servicios alquiler de frigorífico y de maquilado: Se reconocen en el periodo en que se prestan.

Distribución de dividendos.-

La distribución de dividendos de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

Costos y gastos.-

Los 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.

Costos financieros.-

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros 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.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se indica a continuación:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Diciembre 31,	
		2016	2015
		(en U.S. dólares)	
Activos			
Activos corrientes (Nota 6)			
<i>Cuentas por cobrar comerciales</i>			
Pesdel S.A.	US\$	124,602	510,869
Pesquera Milenka-C S.A.		8,815	2,366
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.		82,204	55,561
Indunaytur S.A.		646	89
Mantair S.A.		0	34
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos		123,410	30,585
Servimanta S.A.		3,912	3,912
	US\$	<u>343,588</u>	<u>603,415</u>
<i>Anticipos proveedores</i>			
Pesdel S.A.	US\$	4,613,569	9,157,269
Pesquera Milenka-C S.A.		0	165,350
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.		461,355	467,003
Mantair S.A.		13,947	400
Sociedad Anónima Civil Y Comercial J.C.A		10,650	0
Harilize S.A.		105,279	26,700
Sociedad Civil y Comercial VCA		105,008	61,613
Sociedad Civil y Comercial ICA		0	0
	US\$	<u>5,309,809</u>	<u>9,878,336</u>
<i>Otras cuentas por cobrar</i>			
Pesdel S.A.	US\$	0	288,925
Pesquera Milenka-C S.A.		0	15,000
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.		0	23,538
Incilizy Inmobiliaria Civil Lizy S.A.		0	9,030
Indunaytur S.A.		15,421	15,421
Mantair S.A.		2,049	2,049
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos		864	864
Inmarbe S.A.		969	969
		<u>1,250</u>	<u>1,250</u>
	US\$	<u>20,552</u>	<u>357,045</u>
Total activos corrientes	US\$	<u>5,673,949</u>	<u>10,838,796</u>
Activo no corrientes (Nota 13)			
<i>Otras cuentas por cobrar</i>			
Pesdel S.A.	US\$	84,162	84,162
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.		453,984	453,984
Incilizy Inmobiliaria Civil Lizy S.A.		131,846	131,846
Mantair S.A.		699,430	699,430
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos		3,832,100	3,832,100
Inmarbe S.A.		1,755	58,438
	US\$	<u>5,203,277</u>	<u>5,259,961</u>
Total activos no corrientes	US\$	<u>5,203,277</u>	<u>5,259,961</u>
Total Activos	US\$	<u>10,877,227</u>	<u>16,098,757</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Diciembre 31,	
		2016	2015
		(en U.S. dólares)	
Pasivos			
Pasivos corrientes (Nota 17)			
<i>Cuentas por pagar (Materia prima)</i>			
Pesdel S.A.	US\$	9,619	169,523
Pesquera Milenka-C S.A.		148,411	206,700
	US\$	<u>158,030</u>	<u>376,223</u>
<i>Cuentas por pagar (Servicios)</i>			
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	US\$	10,894	10,179
	US\$	<u>10,894</u>	<u>10,179</u>
<i>Anticipo clientes</i>			
Pesquera Milenka-C S.A.	US\$	0	290
Inmarbe S.A.		0	4,600
	US\$	<u>0</u>	<u>4,890</u>
<i>Otras cuentas por pagar</i>			
Accionistas	US\$	0	98,730
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.		1,100	1,100
Sociedad Anónima Civil Y Comercial J.C.A		289,000	289,000
		<u>290,100</u>	<u>388,830</u>
Total pasivos corrientes	US\$	<u>459,024</u>	<u>780,122</u>
Total Pasivos	US\$	<u>459,024</u>	<u>780,122</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2015

Cuentas por cobrar relacionadas, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado y otros	Saldo final
Atunmar S.A.	2,902,949	2,535,124	(5,452,277)	14,203	0
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	3,816,000	278,790	(209,077)	38,585	3,924,298
Harilize S.A.	2,049	0	0	0	2,049
Sociedad Civil y Comercial ICA	969	0	0	0	969
Inclizy Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	131,846	400	0	0	132,246
Indunaytur S.A.	0	0	0	89	89
Inmarbe S.A.	59,688	0	0	0	59,688
Mantair S.A.	699,464	35,774	(44)	0	735,194
Pesdel S.A.	4,078,172	12,657,977	(7,308,183)	613,259	10,041,225
Pesquera Betty C., Pesbec S.A.	735,488	1,781,385	(2,531,690)	14,817	0
Pesquera Milenka-C S.A.	23,000	1,892,572	(1,735,222)	2,366	182,716
Pesquera Yelisava S.A.	1,224,026	1,168,124	(2,406,262)	14,113	0
Servimanta S.A.	3,912	0	0	0	3,912
Sociedad Anónima Civil Y Comercial J.C.A	14,921	500	0	0	15,421
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	582,275	2,182,078	(1,796,777)	32,511	1,000,086
Sociedad Civil y Comercial VCA	864	0	0	0	864
	14,275,623	22,532,725	(21,439,533)	729,942	16,098,757

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2016

Cuentas por cobrar relacionadas, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado y otros	Cobro venta pescado y otros	Saldo final
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	3,924,298	127,829	(84,434)	197,664	(104,839)	4,060,518
Harilize S.A.	2,049	0	0	0	0	2,049
Inclizy Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	132,246	15,077	(1,529)	0	0	145,794
Indunaytur S.A.	89	10,650	0	558	0	11,296
Inmarbe S.A.	59,688	10,305	(66,988)	0	0	3,005
Mantair S.A.	735,194	82,379	(12,830)	0	(34)	804,709
Pesdel S.A.	10,041,225	9,014,548	(13,847,173)	92,727	(478,994)	4,822,332
Pesquera Millenka-C S.A.	182,716	2,067,545	(2,247,895)	6,449	0	8,815
Servimanta S.A.	3,912	0	0	0	0	3,912
Sociedad Anónima Civil Y Comercial J.C.A	15,421	0	0	0	0	15,421
Sociedad Civil y Comercial ICA	969	0	0	0	0	969
Sociedad Civil y Comercial VCA	864	0	0	0	0	864
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	1,000,086	1,513,659	(1,542,845)	26,644	0	997,544
	16,098,757	12,841,991	(17,803,694)	324,041	(583,867)	10,877,227

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2015

Proveedores relacionados, Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	Saldo inicial	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado y otros	Cobros venta pescado y otros	Saldo final
Atunmar S.A.	0	44,100	(44,100)	2,299,236	(2,299,236)	0
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	13,139	14,500	(14,500)	101,552	(104,512)	10,179
Inmarbe S.A.	0	4,600	0	0	0	4,600
Mantair S.A.	0	4,500	(4,500)	0	0	0
Pesdel S.A.	0	324,800	(324,800)	5,927,624	(5,758,101)	169,523
Pesquera Betty C., Pesbec S.A.	0	131,149	(131,149)	910,371	(910,371)	0
Pesquera Milenka-C S.A.	0	2,190	(1,900)	2,774,026	(2,567,325)	206,990
Pesquera Yelisava S.A.	210,000	43,300	(253,300)	1,155,158	(1,155,158)	0
Préstamos accionistas	0	298,730	(200,000)	0	0	98,730
Sociedad Anónima Civil y Comercial J.C.A	0	389,000	(100,000)	0	0	289,000
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	0	4,200	(3,100)	727,562	(727,562)	1,100
	223,139	1,261,069	(1,077,349)	13,895,528	(13,522,265)	780,122

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2016

Proveedores relacionados. Cuentas por pagar, corto y largo plazo:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Fondos entregados</u>	<u>Pagos realizados</u>	<u>Venta de pescado y otros</u>	<u>Cobros venta pescado y otros</u>	<u>Saldo final</u>
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	10,179	0	0	86,580	(85,864)	10,894
Inmarbe S.A.	4,600	0	(4,600)	0	0	0
Pesdel S.A.	169,523	(75,588)	75,588	8,551,683	(8,711,587)	9,619
Pesquera Milenka-C S.A.	206,990	0	(290)	1,476,622	(1,534,911)	148,411
Préstamos accionistas	98,730	0	(98,730)	0	0	0
Sociedad Anónima Civil Y Comercial J.C.A	289,000	0	0	0	0	289,000
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	1,100	0	0	99,699	(99,699)	1,100
	780,122	(75,588)	(28,032)	10,214,584	(10,432,061)	459,024

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformado por:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,033	1,020
Bancos nacionales	8,768	12,859
Bancos del exterior	2,367	14,550
	<u>12,168</u>	<u>28,429</u>

(5) Inversiones

Las inversiones se hallan conformadas por:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Banco del Austro (i)	1,500,000	930,000
Banco Produbanco (ii)	0	398,073
	<u>1,500,000</u>	<u>1,328,073</u>

A continuación un detalle, de las inversiones correspondiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016

(i) Corresponde a una póliza N° CDP1-1100427424, con un capital neto de USD\$ 570.000,00, con fecha de emisión del 18 de enero del 2016, un plazo de 365, y una tasa de interés efectiva del 6.30%

Corresponde a una póliza N° CDP-50000278697, con un capital neto de USD\$ 930.000,00, con fecha de emisión del 19 de diciembre del 2016, un plazo de 365, y una tasa de interés efectiva del 6.30%

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2015

- (i) Corresponde a certificado de depósito a plazo N°. CDP1 1100424601 con fecha 23 de diciembre de 2015 con un plazo de 365 días cuyo interés anual y efectiva es de 6.30%
- (ii) Corresponde a una póliza de acumulación título PAV203000001632001 con fecha 30 de diciembre de 2015 con un plazo de 30 días cuyo interés nominal es de 3.65%

(6) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Locales	946,966	1,361,235
Del exterior	12,683,759	9,343,650
Relacionadas (Nota 3)	343,588	603,415
Provisión para cuentas de dudoso cobro (i)	(832,679)	(832,798)
Anticipo proveedores		
Locales	2,971,463	1,545,169
Relacionadas (Nota 3)	5,309,809	9,878,336
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos relacionadas (Nota 3)	20,552	357,045
Con los trabajadores	236,674	220,378
Otras	<u>1,560,841</u>	<u>851,955</u>
	<u>23,240,974</u>	<u>23,328,386</u>

- (i) Los movimientos de la provisión cuentas de dudoso cobro , fue de la siguiente manera:

(Ver detalle en la página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(832,798)</u>	<u>(833,711)</u>
Movimiento del año	<u>119</u>	<u>913</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(832,679)</u>	<u>(832,798)</u>

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Por vencer	<u>9,401,230</u> 69%	<u>6,653,973</u> 62%
Vencidas		
De 1 a 30 días	759,331 6%	2,210,536 21%
De 31 a 60 días	199,005 1%	258,106 2%
De 61 a 90 días	14,592 0%	149,597 1%
De 91 a 360 días	2,017,198 15%	8,366 0%
De 361 días en adelante	<u>1,239,369</u> 9%	<u>1,424,307</u> 13%
	<u>13,630,725</u>	<u>10,704,885</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Activos por impuestos corrientes

El resumen de activos por impuestos corrientes se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado (i)	690,222	569,970
Nota de crédito	13,983	56,146
Crédito tributario IVA	14,390	8,154
Crédito tributario IR	65,325	0
Crédito tributario ISD	<u>174,401</u>	<u>77,217</u>
	<u>958,321</u>	<u>711,487</u>

(i) Corresponde principalmente a crédito tributario, originado por las adquisiciones gravadas por este impuesto.

(8) Pagos anticipados

La cuenta pagos anticipados está compuesta de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	251,741	248,923
Otros gastos pagados por anticipados	<u>1,229,116</u>	<u>562,714</u>
	<u>1,480,857</u>	<u>811,637</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Inventarios

Los inventarios se encuentran conformados de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Materia prima (i)	5,209,550	698,613
Inventario de productos en proceso	865,228	1,232,834
Producto terminado	1,769,716	1,119,647
Material de empaque y envases	1,351,541	2,022,623
Inventarios en tránsito	81,891	54,143
Inventario de terceros	139	38,309
	<u>9,278,065</u>	<u>5,166,169</u>

- (i) Corresponde a pescado congelado propio almenado por la Compañía, destinado a la elaboración de conservas o para la venta directa. Incluyen inventarios que se encuentran garantizando créditos con entidades financieras.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Terreno	759,816	759,816
Edificio	6,043,107	6,043,107
Instalaciones	298,373	298,373
Equipos de computación	384,478	375,438
Vehículos	521,503	521,503
Muebles y enseres	97,116	160,289
Equipos de oficina	74,903	72,623
Maquinarias y equipos	12,492,993	12,407,436
Equipos industriales	1,753,082	1,748,583
Obras en curso	354,987	280,583
Depreciación acumulada	<u>(7,648,466)</u>	<u>(6,530,811)</u>
	<u>15,131,894</u>	<u>16,136,940</u>

El movimiento de propiedades y equipo es como sigue:

(Ver detalle en la página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo 31/12/2014	Reexpresión 2014	Saldo. reexpresado 31/12/2014	Adiciones.	Bajas	Transferencias	Saldo. 31/12/2015	Adiciones.	Bajas	Saldo. 31/12/2016
Terrenos	759,816	0	759,816	0	0	0	759,816	0	0	759,816
Edificios	5,961,961	(1)	5,961,962	4,545	0	76,600	6,043,107	0	0	6,043,107
Instalaciones	298,372	(1)	298,373	0	0	0	298,373	0	0	298,373
Equipos de computo	353,330	(0)	353,330	22,108	0	0	375,438	9,040	0	384,478
Vehículos	477,965	17,572	460,393	61,110	0	0	521,503	0	0	521,503
Muebles y enseres	224,887	(0)	158,789	1,500	0	0	160,289	0	(63,172)	97,116
Equipos de Oficinas	0	0	66,098	6,525	0	0	72,623	2,280	0	74,903
Maquinaria y equipo	13,872,110	(104,898)	12,254,947	158,149	(8,860)	3,200	12,407,436	93,274	(7,717)	12,492,993
Equipos Industriales	0	0	1,722,061	30,166	(6,296)	2,652	1,748,583	18,601	(14,102)	1,753,082
Trabajos en curso	51,066	2	51,064	319,851	(7,880)	(82,452)	280,583	74,404	0.00	354,987
Propiedades, planta y equipos	21,999,507	(87,326)	22,086,833	603,954	(23,036)	0	22,667,752	197,599	(84,990)	22,780,360
Dep. Acum. Edificios	(360,971)	(0)	(360,971)	(141,989)	0	0	(502,960)	(144,831)	0	(647,791)
Dep. Acum. Instalaciones	(27,805)	(0)	(27,805)	(8,721)	0	0	(36,526)	(8,721)	0	(45,246)
Dep. Acum. Equipos de computo	(244,985)	17	(245,002)	(54,093)	0	0	(299,095)	(35,958)	0	(335,052)
Dep. Acum. Vehículos	(168,576)	(17,570)	(151,006)	(76,754)	0	0	(227,759)	(44,406)	0	(272,165)
Dep. Acum. Muebles y enseres	(57,655)	(17)	(28,707)	(12,720)	0	0	(41,427)	(12,794)	28,418	(25,803)
Dep. Acum. Equipos de Oficinas	0	0	(28,931)	(5,482)	0	0	(34,413)	(5,663)	0	(40,076)
Dep. Acum. Maquinaria y equipo	(4,197,475)	104,897	(4,175,637)	(893,196)	0	0	(5,068,833)	(711,110)	6,744	(5,773,199)
Dep. Acum. Equipos Industriales	0	0	(126,735)	(193,064)	0	0	(319,799)	(193,988)	4,654	(509,133)
Depreciación acumulada	(5,057,467)	87,326	(5,144,793)	(1,386,018)	0	0	(6,530,811)	(1,157,471)	39,816	(7,648,466)
Propiedades, planta y equipos netos de depreciación acumulada	16,942,040		16,942,040				16,136,940			15,131,894

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Activos intangibles

Los activos intangibles se componen de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sistemas de computación	1,396,427	1,212,769
Amortización acumulada	(888,692)	(783,730)
Otros activos amortizables	<u>1,251,239</u>	<u>1,251,239</u>
	<u>1,758,974</u>	<u>1,680,277</u>

(12) Inventario de repuestos

Los inventarios de repuestos incluyen:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Inventario de repuestos	<u>253,017</u>	<u>267,350</u>
	<u>253,017</u>	<u>267,350</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar		
Préstamos relacionadas (Nota 3)	<u>5,203,277</u>	<u>5,259,961</u>
	<u>5,203,277</u>	<u>5,259,961</u>

(14) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos diferidos	<u>112,002</u>	<u>112,002</u>
	<u>112,002</u>	<u>112,002</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento del activo por impuesto diferido es de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>112,002</u>	<u>112,002</u>
Movimiento del año	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>112,002</u>	<u>112,002</u>

(15) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se conforman según el siguiente detalle:

Corto plazo

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	16,719,291	16,817,132
Sobregiro bancario	1,086,465	68,803
Intereses bancarios	<u>1,037,887</u>	<u>463,900</u>
	<u>18,843,643</u>	<u>17,349,835</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Largo plazo

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	<u>5,559,738</u>	<u>2,714,166</u>
	<u>5,559,738</u>	<u>2,714,166</u>

(16) Arrendamientos financieros

La cuenta arrendamientos financieros se conforma de la siguiente manera:

Corto plazo

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Leasing por pagar corto plazo	<u>22,588</u>	<u>22,527</u>
	<u>22,588</u>	<u>22,527</u>

Largo plazo

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Leasing por pagar largo plazo	<u>124,995</u>	<u>147,797</u>
	<u>124,995</u>	<u>147,797</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de materia prima		
Nacionales	4,309,832	2,726,582
Relacionadas (Nota 3)	158,030	376,223
Proveedores de material y servicios		
Nacionales	5,639,597	6,654,537
Del exterior	1,029,833	2,153,090
Relacionadas (Nota 3)	10,894	10,179
Anticipos clientes		
Del exterior	4,857,386	3,972,173
Relacionadas (Nota 3)	0	4,890
Otras cuentas por pagar		
Préstamos relacionadas (Nota 3)	290,100	388,830
Préstamos terceros	31,949	77,584
Otras	684,555	475,074
	<u>17,012,176</u>	<u>16,839,162</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Obligaciones corrientes

Las obligaciones corrientes se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Con la Administración tributaria		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	65,371	132,637
Retenciones de Impuesto a la Renta	111,464	110,605
Impuesto a la Salida de Divisas	287,099	363,570
Impuesto a la Renta (Nota 28)	332,338	0
Con el Instituto de Seguridas Social IESS		
Aportes	148,034	574,577
Préstamos	48,158	169,015
Fondos de reserva	24,449	93,530
Convenio	1,643,836	0
Con los trabajadores		
Sueldos	141,374	282,555
Otros	<u>230,236</u>	<u>96,174</u>
	<u>3,032,360</u>	<u>1,822,663</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Pasivos acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados se conforma según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	48,768	48,567
Décimo cuarto sueldo	127,015	163,782
Vacaciones	133,902	459,032
Participación trabajadores (Nota 28)	0	16,424
Compensación salario digno	238	22,357
	<u>309,923</u>	<u>710,162</u>

(20) Obligaciones patronales largo plazo

Un detalle de las obligaciones patronales a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Provisión jubilación patronal	777,833	791,156
Provisión desahucio	293,416	342,748
	<u>1,071,249</u>	<u>1,133,904</u>

El movimiento de las obligaciones patronales es el siguiente:

(Ver detalle en la página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>791,156</u>	<u>342,748</u>
Costo laboral 2016	133,456	39,342
Costo por intereses 2016	44,313	17,199
Otros resultados integrales	(191,092)	(17,408)
Pagos efectuados	<u>0</u>	<u>(88,465)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>777,833</u>	<u>293,416</u>

(21) Pasivos por impuestos diferidos

Los pasivos por impuestos diferidos corresponden a las diferencias temporarias imponibles, este impuesto se ha medido empleando las tasas fiscales vigentes en nuestra legislación ecuatoriana. La Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 registra un pasivo por impuesto diferido originado por la depreciación de sus bienes re valuados, a continuación un detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos diferidos (i)	<u>1,574,654</u>	<u>1,574,654</u>
	<u>1,574,654</u>	<u>1,574,654</u>

El movimiento del pasivo por impuesto diferido, fue de la siguiente manera:

(Ver detalle en la página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>1,574,654</u>	<u>1,722,033</u>
Movimiento del año	<u>0</u>	<u>(147,378)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1,574,654</u>	<u>1,574,654</u>

(22) Patrimonio de los socios

Capital

El capital social de la Compañía MARBELIZE S.A., está constituido por 11,276,185 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, los accionistas de la Compañía MARBELIZE S.A., son:

Accionista	%
Ivo Cuka Kunjacic	51
Betty Auad Aguirre de Cuka	<u>49</u>
	<u>100</u>

Reserva Legal

De acuerdo con la normativa 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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva valuación de activos

En cumplimiento con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías Nos. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de 9 de septiembre de 2011; la Compañía MARBELIZE S.A., ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2012, producto de dicha adopción, ha implementado dicha normativa internacional para su año de transición (2012) y para aquellos saldos presentados al inicio de su periodo de transición (1 de enero de 2012).

Otros resultados integrales

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto por concepto de pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable a partir en función a lo establecido en NIC 19, estos importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

Aplicación NIIF por primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados acumulados, subcuenta "Aplicación de NIIF por primera vez", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(23) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Línea de atún procesado	56,650,028	67,276,074
Línea de vegetales procesados	1,401	5,171
Línea de pelágicos procesados	0	234,370
Línea de moluscos	828	0
Venta de otros productos operacionales	2,714,747	3,179,067
Venta de servicios operacionales	10,468	7,854
Descuento en ventas	(456,226)	(740,721)
Devolución en ventas	<u>(2,254,971)</u>	<u>(6,544,193)</u>
	<u>56,666,275</u>	<u>63,417,622</u>

(24) Costos de ventas

Los costos de ventas están compuestas de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	<u>54,012,772</u>	<u>56,349,652</u>
	<u>54,012,772</u>	<u>56,349,652</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(25) Gastos administrativos y ventas

Los gastos administrativos y ventas se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Gastos de personal	1,982,645	1,738,754
Gastos comerciales directos	1,326,518	1,543,298
Impuestos y contribuciones	621,281	1,152,029
Otros gastos administrativos	545,503	181,670
Gastos comerciales indirectos	422,764	244,296
Gastos legales, asesoría y auditoría	305,097	235,850
Sistematización	269,941	379,318
Servicios básicos y otros	248,006	237,194
Multas e intereses	209,837	250,800
Gastos de ventas de personal	170,078	172,625
Seguros administración	167,939	40,196
Correo y comunicación	140,403	151,545
Afiliaciones y suscripciones	76,019	75,954
Gastos bancarios	71,144	102,001
Depreciaciones administración	49,102	81,004
Gastos de gestión	45,467	20,594
Permisos	28,374	29,268
Suministros y materiales	25,546	29,829
Mantenimientos y reparaciones	7,135	19,009
Combustibles y lubricantes adm.	2,431	1,694
	<u>6,715,230</u>	<u>6,686,927</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(26) Ganancias

A continuación se presenta un detalle de la cuenta ganancias:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Intereses financieros	94,719	1,340
Otros ingresos	<u>4,922,220</u>	<u>3,160,475</u>
	<u>5,016,939</u>	<u>3,161,815</u>

(27) Pérdidas

La cuenta pérdidas se detallan de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Gastos financieros	1,844,892	2,021,197
Otros gastos	<u>456,437</u>	<u>1,428,592</u>
	<u>2,301,329</u>	<u>3,449,789</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(28) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Pérdida/Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores en las utilidades	(1,346,118)	109,494
Menos - Participación trabajadores	<u>0</u>	<u>(16,424)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1,346,118)	93,070
Otras rentas exentas	0	(1,348,178)
Gastos incurridos	0	5,814
Participación trabajadores para generar ingresos exentos y gastos atribuidos	0	201,355
Gastos no deducibles	<u>1,210,416</u>	<u>1,752,327</u>
Base tributaria	(135,702)	704,387
Tasa vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>(29,854)</u>	<u>154,965</u>
Anticipo determinado	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta corriente	0	154,965
Impuesto a la renta diferido	<u>0</u>	<u>(147,378)</u>
Gasto impuesto a la renta del año	<u>0</u>	<u>7,587</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(29) Contingencias

La Compañía mantiene las siguientes causas:

Juicio de Impugnación N°. 13501-2010-0102 al contenido del Acta de Determinación Final No. RMA-ATRADDG10-1320100100052 por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006, la cuantía es de USD 518.806,16.

Con fecha 23 de marzo del 2017 la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario resuelve Casar la sentencia dictada por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 4 y Ratificar el Acta de Determinación Final No. RMA-ATRADDG10-1320100100052.

Con base al fallo indicado, se hizo efectiva la garantía bancaria por USD 51.880,62 correspondiente a la caución entregada y por la diferencia se firmó un convenio de facilidades para el pago en el que se establece el pago de obligaciones semestrales.

A continuación un reporte de juicios de la Compañía Marbelize S.A.

(Ver detalle en la página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(29) Contingencias

La Compañía mantiene las siguientes causas:

Reporte de juicios de Marbelize S.A.

Nº	Actor	Nº Juicio	Estado de la causa	A pagar
1	Anchundia Anchundia Epifania Dominga	13353-2012-0266	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	3,820.19
2	Cedeño Párraga María Dalinda	13351/2013/0054	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	6,439.83
3	Cedeño Párraga Francisca Eugenia	13351-2012-0598	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	2,864.34
4	Coello Ortega Luis Enrique	13354/2015/00269	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	4,307.22
5	Delgado Anchundia Rosa Viviana	13353-2012-0284	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	4,632.35
6	Delgado Anchundia Francisca Apolonia	13353-2012-0270	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	4,470.76
7	Delgado Anchundia Diana Margarita	13351-2012-0564	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	4,720.35
8	Delgado Mero María Alexandra	13353-2012-0294	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	1,577.29
9	García Tigua Antonio José	13371/2015/0003	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	6,068.97
10	Lucas Delgado María Gardenia	13351/2013/0098	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	2,179.56
11	Macías Vera Olga de las Mercedes	13353-2012-0269	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	4,737.30
12	Mero Veliz Darlin Orfey	13351/2012/0597	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	5,231.25
13	Parrales Anchundia Elsa Dioselina	13353/2013/0003	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	2,961.29
14	Pazmiño Peñafiel Javier Agustín	13351/2012/0566	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	7,518.94
15	Santana Santana Ignacia Soledad	13351-2012-0585	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	5,573.71
16	Santana Lucas Manuel Atilio	13351-2012-0599	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	6,890.12
17	Terán Mariana de Jesús	13353-2012-0293	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	4,904.38
18	Velásquez Mendoza Betty	13351/2013/0087	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	10,127.83
19	Zambrano Hidalgo Yuber Narcizo	13354-2016-00022	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	3,853.42
20	Zambrano Anchundia Juan José	13354-2016-00025	Declarado parcialmente con lugar a favor del trabajador	3,603.11
Total sentencias por confirmar				72,787.39

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nº	Nº de proceso	Actor	Valor	Fecha	Próximo pago	Valor
1	13351/2012/0537	Alvarado Arturo Inés María	8,181.30	12/12/2016		
2	13351/2012/0600	Anchundia Moreira Jaime Patricio	6,270.54	16/03/2017		
3	13351/2012/0586	Anchundia Posligna Fátima Alexandra	10,004.22	15/03/2017	Cancelado	
4	13351/2012/0536	Parrales Parrales Janeth María	5,920.95	20/01/2017		
5	13351/2012/0530	Santana Anchundia Jovita	13,803.45	20/01/2017		
6	13351/2013/0024	López Macías Martha María	13,781.54	17/04/2017		
7	13351/2012/0567	Castillo San Lucas Maritza Azucena	8,534.50	13/04/2017	Cancelado 1er pago	4,000.00
8	13351/2012/0527	Santana Castro Carmen Julia	7,543.22	13/04/2017	Cancelado	
9	13353/2010/0012	Macías Loor Oswaldo Geovanny	4,469.02	10/04/2017	Cancelado	
10	13351/2012/0528	Zambrano Loor María del Rocío	13,974.70	07/04/2017	Cancelado 1er pago	6,987.35

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(30) Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- f)** Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- g)** Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h)** Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i)** Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.
- b) Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c) Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d) Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e) En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f) Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g) Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.
- h) Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i) Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- j)** No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- k)** Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l)** Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m)** El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n)** Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
 - El ingreso será el valor real de la enajenación.
 - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera.
 - Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.
- o)** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p)** Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- q)** Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.
- r)** Lo pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- s)** Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

(31) Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de la emisión de los presentes estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, que puedan afectar la marcha de la misma o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

(32) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la gerencia en fecha Abril 17 de 2017, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.