

MARBELIZE S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2017 y 2016

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

MARBELIZE S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2017**

ÍNDICE

1. Abreviaturas usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-5
3. Estados de situación financiera	6-7
4. Estados de resultados integrales	8
5. Estados de cambios en el patrimonio	9
6. Estados de flujos de efectivo	10-11
7. Notas a los estados financieros	12

MARBELIZE S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2017

Abreviaturas usadas:

US \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:
MARBELIZE S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de MARBELIZE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, 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 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MARBELIZE S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, 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.

Párrafo de énfasis

4. La Compañía presenta flujos operacionales negativos recurrentes, correspondientes a los años 2017 y 2016 por US\$ 3,049,214 y US\$ 4,096,903. Los flujos operativos, muestran la capacidad de la Compañía para generar flujos de efectivo producto de sus operaciones habituales.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

5. La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel 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.

6. En la preparación de los estados financieros, la dirección 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.
7. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de MARBEL ZE S.A.

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

8. 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.
9. 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:
 - 9.1. 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.
 - 9.2. 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.
 - 9.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
 - 9.4. 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.

- 9.5. Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
10. 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, planificados 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

11. Nuestro informe de cumplimiento de las obligaciones tributarias de MARBELIZE S.A., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega H.
Socio de Auditoría

Manta, 28 de Junio de 2018

MARBELIZE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
	(US\$)	(US\$)
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	341,462	12,168
Inversiones (Nota 5)	1,535,000	1,500,000
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión (Nota 6)	26,641,379	23,240,974
Inventarios (Nota 7)	15,620,421	9,278,065
Activos por impuestos corrientes (Nota 8)	688,058	958,321
Pagos anticipados (Nota 9)	965,297	1,480,857
Total activo corriente	45,791,617	36,470,385
Activo no corriente		
Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 6)	5,119,116	5,203,277
Inventario de repuestos (Nota 10)	230,378	253,017
Propiedades, planta y equipos (Nota 11)	15,069,516	15,131,893
Activos intangibles (Nota 12)	1,901,922	1,758,974
Activos por impuestos diferidos	112,002	112,002
Otros activos no corrientes	36,819	88,700
Total activo no corriente	22,469,753	22,547,863
Total Activos	68,261,370	59,018,248

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



 Andrés Antonio Cuka Auad
 Gerente General


 Verónica Iritiago
 Contadora General

MARBELIZE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
	(US\$)	(US\$)
Pasivo		
Pasivo corriente		
Sobregiro bancario (Nota 13)	417,568	1,086,465
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 14)	21,656,353	17,012,176
Obligaciones financieras (Nota 15)	11,453,383	17,757,178
Obligaciones corrientes (Nota 16)	2,937,007	3,032,360
Pasivos acumulados (Nota 17)	378,890	309,923
Arrendamientos financieros (Nota 18)	22,690	22,588
Total pasivo corriente	36,865,891	39,220,690
Pasivo no corriente		
Obligaciones financieras (Nota 15)	17,101,062	5,559,738
Obligaciones por beneficios definidos (Nota 19)	1,180,726	1,071,249
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 20)	1,574,654	1,574,654
Arrendamientos financieros (Nota 18)	102,520	124,995
Total pasivo no corriente	19,958,962	8,330,636
Total Pasivo	56,824,853	47,551,327
Capital social (Nota 21)	11,276,185	11,276,185
Reserva legal (Nota 21)	1,428,397	1,421,383
Otros resultados integrales (Nota 21)	274,127	236,849
Resultados acumulados: (Nota 21)		
Adopción por primera vez de NIIF	2,542,275	2,542,275
Reserva por valuación	14,624	14,624
Resultados acumulados	(4,100,161)	(2,678,276)
Resultado del ejercicio	1,070	(1,346,118)
Total Patrimonio	11,436,517	11,466,921
Total pasivo y patrimonio	68,261,370	59,018,248

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Andrés Antonio Cuka Auad
 Gerente General


 Verónica Intriago
 Contadora General

MARBELIZE S.A.

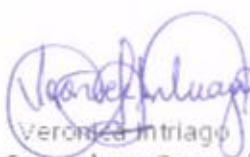
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
	(US\$)	(US\$)
Ingresos ordinarios (Nota 22)	92,975,784	56,666,275
Costos de ventas (Nota 23)	(82,379,324)	(54,012,772)
Utilidad bruta en ventas	10,596,460	2,653,502
Gastos administrativos y ventas (Nota 23)	(8,886,299)	(6,715,230)
Utilidad/(Pérdida) operacional	1,710,160	(4,061,728)
Ganancias (Nota 24)	1,429,253	5,016,939
Pérdidas (Nota 25)	(3,083,956)	(2,301,329)
Utilidad/(Pérdida) antes de Impuesto a la Renta	55,458	(1,346,118)
Impuestos a la renta (Nota 26)	(47,373)	-
Reserva legal	(7,015)	-
Resultado neto del periodo	1,070	(1,346,118)
Otros resultados integrales		
Ganancias actuariales	37,278	208,500
Resultado integral del ejercicio	38,348	(1,137,618)
Utilidad/(Pérdida) neta por acción	0.00	(0.10)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Andrés Antonio Cuka Auad
 Gerente General


 Verónica Intriago
 Contadora General

MARBELIZE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Resultados acumulados						Total US \$	
		Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Adopción por primera vez de	Reserva por valuación	Resultados acumulados		Resultado del ejercicio
Saldo al 01 de enero de 2016	(US\$)	11,276,185	1,421,383	28,349	2,542,275	14,624	(2,755,211)	76,935	12,604,540
Transferencia de resultados		-	-	-	-	-	76,935	(76,935)	-
Resultado integral del ejercicio		-	-	208,500	-	-	-	(1,346,118)	(1,137,618)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(US\$)	11,276,185	1,421,383	236,849	2,542,275	14,624	(2,678,276)	(1,346,118)	11,466,921
Transferencia de resultados		-	-	-	-	-	(1,346,118)	1,346,118	-
Ajuste patrimonial		-	-	-	-	-	(75,767)	-	(75,767)
Resultado integral del ejercicio		-	-	37,778	-	-	-	1,070	38,348
Apropiación de reservas		-	7,015	-	-	-	-	-	7,015
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(US\$)	11,276,185	1,428,397	274,127	2,542,275	14,624	(4,100,161)	1,070	11,436,517

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Andrés Antonio Cuka Auad
Gerente General

Vivette Infante
Verónica Infante
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(US\$)</u>	<u>(US\$)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	91,088,793	54,155,283
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(94,200,178)	(61,012,971)
Otras (salidas) de efectivo	62,171	2,760,785
Efectivo neto (utilizado) de actividades de operación	<u>(3,049,214)</u>	<u>(4,096,903)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de propiedades planta y equipo	(906,125)	(197,599)
Adiciones de intangibles	(247,898)	(183,659)
Otras inversiones	(35,000)	(171,927)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(1,189,023)</u>	<u>(553,185)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Sobregiro bancario	(668,897)	1,017,662
Obligaciones financieras	5,237,528	3,321,718
Partes relacionadas	(1,100)	294,447
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	<u>4,567,531</u>	<u>4,633,827</u>
(Decremento)/Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	329,294	(16,261)
Saldo al inicio del año	12,168	28,429
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>341,462</u>	<u>12,168</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Andrés Antonio Cuka Auad
Gerente General


Verónica Intriago
Contadora General

MARBELIZE S.A.

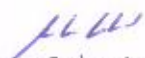
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

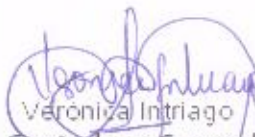
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
	(US\$)	(US\$)
Resultado neto del periodo	1,070	(1,346,118)
Otros resultados integrales	37,278	208,500
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación y amortización	1,342,193	1,262,434
Participación trabajadores	20,717	-
Impuesto a la renta	47,373	-
Obligaciones patronales	289,878	234,310
Otros resultados integrales	(37,278)	(208,500)
Reserva legal	7,015	-
(Pérdida) en venta de activos fijos	13,915	-
Ajustes	6,052	45,175
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(3,316,243)	(249,081)
Activos por impuestos corrientes	270,263	(246,834)
Pagos anticipados	515,560	(669,220)
Inventarios	(6,706,831)	(4,097,563)
Otros activos	51,881	-
Inventario de repuestos	22,639	-
Cuentas por pagar	4,645,278	271,744
Arrendamientos financieros	(22,372)	(22,742)
Otras obligaciones corrientes	(142,726)	1,209,697
Pasivos acumulados	48,250	(400,239)
Provisiones por beneficios a empleados	(143,123)	(88,466)
Flujos de efectivo netos (utilizados) en actividades de operación	(3,049,214)	(4,096,903)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Andrés Antonio Cuka Auad
Gerente General


Verónica Intriago
Contadora General

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 MARBELIZE S.A. se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

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 2017 y 2016, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere 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.

Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía MARBELIZE S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016; 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 2017 y 2016.

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.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

La Gerencia General y el departamento financiero de la Compañía son los responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de MARBELIZE S.A. en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 Compañía 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. 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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

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

Activos 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 2017 y 2016, 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.

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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.
- (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.

- 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

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.

- (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 integrales 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 2017 y 2016 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.

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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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.

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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – USS)

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.

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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

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

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 2017 y 2016 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.

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 imponibles 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 2017 y 2016 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%.

A partir del año 2018, mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 150 de fecha 29 de diciembre de 2017 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

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.
- 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 pueda 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.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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. 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.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

<u>Bases técnicas</u>	
<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2017</u>
Tasa de descuento	7.69%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	2.00%
Tasa de rotación	13.57%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

El estudio actuarial para Compañía MARBELIZE S.A. ha sido elaborado por la Compañía Actuarial Consultores 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 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.
- (ii) Servicios alquiler de frigorífico y de maquilado: Se reconocen en el periodo en que se prestan.

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 periodo más cercano en el que se conocen.

Costos financieros.-

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

Ganancia por acción y dividendos de accionistas. –

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

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

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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 2017 y 2016 se indica a continuación:

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(en US \$)	
Cuentas por cobrar (Nota 6)		
Corriente		
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	390,368	543,559
Pesquera Milenka-C S.A.	436,916	8,815
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	503,002	123,410
Mantair S.A.	204,546	13,947
Pesdel S.A.	3,205,272	4,738,171
Sociedad Anónima Civil y Comercial JCA	15,421	26,071
Incilizy Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	75,482	-
Servimanta S.A.	3,912	3,912
Harilize S.A.	2,049	107,328
Inmarbe S.A.	1,250	1,250
Sociedad Civil y Comercial ICA	969	969
Sociedad Civil y Comercial VCA	864	105,872
Indunaytur S.A.	11,296	646
	4,851,345	5,673,950
No Corriente		
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	3,832,100	3,832,100
Mantair S.A.	699,430	699,430
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	453,984	453,984
Incilizy Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	131,846	131,846
Inmarbe S.A.	1,755	1,755
Pesdel S.A.	-	84,162
	5,119,116	5,203,277
	9,970,460	10,877,227

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Cuentas por Pagar (Nota 14)		
Sociedad Anónima Civil y Comercial JCA	289,000	289,000
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	-	1,100
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	14,821	10,894
Pesdel S.A.	513,922	9,619
Pesquera Milenka-C S.A.	-	148,411
	<u>817,744</u>	<u>459,024</u>

El movimiento de las transacciones con partes relacionadas se muestra a continuación:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Cuentas por cobrar relacionadas, corto y largo plazo:

	Saldo inicial 2016	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado y otros	Cobros venta pescado y otros	Saldo final 2017
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	4,060,518	92,410	(55,808)	297,369	(59,387)	4,335,102
Harilize S.A.	2,049	-	-	-	-	2,049
Inclizy Inmobiliaria Civil Lizy S.A.	145,794	61,999	(465)	-	-	207,328
Indunaytur S.A.	11,296	-	-	-	-	11,296
Inmarbe S.A.	3,005	1,900	(1,900)	-	-	3,005
Mantair SA	804,709	99,267	-	-	-	903,976
Pesdel S.A.	4,822,332	6,325,488	(7,850,638)	52,630	(144,540)	3,205,272
Pesquera Milenka-C S.A.	8,815	2,542,624	(2,122,826)	8,303	-	436,916
Servimanta S.A.	3,912	-	-	-	-	3,912
Sociedad Anónima Civil y Comercial JCA	15,421	-	-	-	-	15,421
Sociedad Civil y Comercial ICA	969	-	-	-	-	969
Sociedad Civil y Comercial VCA	864	-	-	-	-	864
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	997,544	-	(70,988)	-	(82,204)	844,352
	10,877,227	9,123,687	(10,102,624)	358,302	(286,132)	9,970,460

Cuentas por pagar relacionadas, corto plazo:

	Saldo inicial 2016	Fondos entregados	Pagos realizados	Venta de pescado y otros	Cobros venta pescado y otros	Saldo final 2017
Pesdel S.A.	9,619	-	-	10,444,661	(9,940,358)	513,922
Pesquera Milenka-C S.A.	148,411	-	-	2,991,096	(3,139,507)	-
Finca los Nonnos S.A. Fincanonnos	10,894	-	-	118,169	(114,242)	14,821
Talleres del Caribe TALLERCAR S.A.	1,100	-	(1,100)	-	-	-
Sociedad Anónima Civil y Comercial JCA	289,000	-	-	-	-	289,000
	459,024	-	(1,100)	13,553,926	(13,194,107)	817,744

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta se halla conformada por:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Caja	2,493	1,033
Bancos nacionales	312,360	8,768
Bancos del exterior	26,609	2,367
	<u>341,462</u>	<u>12,168</u>

(5) Inversiones

Las inversiones se hallan conformadas por:

		Diciembre 31	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en US \$)	
Banco del Austro	(i)	1,500,000	1,500,000
Banco Bolivariano	(ii)	35,000	-
		<u>1,535,000</u>	<u>1,500,000</u>

- (i) Corresponde a la póliza N° CDP1-50000320502, con un capital neto de US\$ 570.000 un plazo de 365, y una tasa de interés efectiva del 6.30%

Corresponde a la póliza N° CDP-50000278697, con un capital neto de US\$ 930.000, a un plazo de 380, y una tasa de interés efectiva del 6.30%

- (ii) Corresponde a la póliza N° 11001DPV007580-4, con un capital neto de US\$ 35.000, un plazo de 32, y una tasa de interés efectiva del 2.53%

(6) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

		Diciembre 31	
		2017	2016
		(en US \$)	
Corriente			
Locales		1,061,689	946,966
Del exterior		14,899,806	12,683,759
Relacionadas	Nota 3	4,851,345	5,673,950
Anticipos locales		1,839,763	2,971,463
Anticipos del exterior		2,138,761	-
Con los trabajadores		387,564	236,674
Otras cuentas por cobrar		1,620,593	1,560,841
(-) Provisión cuentas incobrables	6.1	(158,143)	(832,679)
		<u>26,641,379</u>	<u>23,240,974</u>
No corriente			
Relacionadas	Nota 3	5,119,116	5,203,277
		<u>5,119,116</u>	<u>5,203,277</u>
		<u>31,760,494</u>	<u>28,444,251</u>

6.1 El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

		Diciembre 31	
		2017	2016
		(en US \$)	
Saldo inicial		(832,679)	(832,798)
Baja		674,536	119
		<u>(158,143)</u>	<u>(832,679)</u>

(7) Inventarios

El rubro de inventarios corresponde a lo siguiente:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

		Diciembre 31	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en US \$)	
Materia prima	(i)	2,984,908	5,209,550
Material de empaque y envases		1,168,806	1,351,541
Inventario de productos en proceso		5,323,090	865,228
Inventarios en tránsito		210,848	81,891
Inventario de terceros		2,903	139
Producto terminado		6,218,575	1,769,716
(-) Provisión por Valor Neto de Realización		(288,709)	-
		<u>15,620,421</u>	<u>9,278,065</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.

(8) Activos por impuestos corrientes

El rubro de activos por impuestos corrientes se detalla de la siguiente manera:

		Diciembre 31	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en US \$)	
Impuesto al valor agregado		93,263	690,222
Crédito tributario I.R.		148,873	65,325
Crédito tributario I.V.A.		16,038	14,390
Crédito tributario ISD		319,698	174,401
Nota de crédito		110,186	13,983
		<u>688,058</u>	<u>958,321</u>

(9) Pagos anticipados

Un resumen de la cuenta es como sigue:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(en US \$)	
Seguros pagados por anticipado	257,431	251,741
Otros gastos pagados por anticipados	707,866	1,229,116
	<u>965,297</u>	<u>1,480,857</u>

(10) Inventario de repuestos

Los inventarios de repuestos incluyen:

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(en US \$)	
Inventario de repuestos	230,378	253,017
	<u>230,378</u>	<u>253,017</u>

(11) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de propiedades, planta y equipo es como se indica a continuación:

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(en US \$)	
Terreno	759,816	759,816
Edificio	6,043,107	6,043,107
Instalaciones	298,373	298,373
Maquinarias y equipos	13,045,520	12,492,993
Equipos industriales	1,876,955	1,753,082
Muebles y enseres	107,265	97,116
Equipos de oficina	74,903	74,903
Equipos de computación	390,712	384,478
Vehículos	651,355	521,503
Obras en curso	637,643	354,987
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipos	(8,816,133)	(7,648,466)
	<u>15,069,516</u>	<u>15,131,893</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

El movimiento de propiedades, mobiliario y equipo por los años 2017 y 2016, se resume a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Saldo al inicio del año	15,131,893	16,136,940
Adiciones	906,125	197,599
Depreciación del año	(1,237,244)	(1,157,471)
Ventas de activos fijos	(13,915)	(45,175)
Transferencias	282,657	-
	<u>15,069,516</u>	<u>15,131,893</u>

(12) Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de activos intangibles es como se indica a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Sistemas de computación	1,644,325	1,396,427
Otros activos amortizables	1,251,239	1,251,239
(-) Amortización acumulada de activo intangibles	(993,642)	(888,692)
	<u>1,901,922</u>	<u>1,758,974</u>

El movimiento de los activos intangibles por el año 2017 se resume a continuación:

	Diciembre 31
	<u>2017</u>
	(en US \$)
Saldo al inicio del año	1,758,974
Adiciones	247,898
Amortización del año	(104,949)
	<u>1,901,922</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(13) Sobregiro bancario

Un resumen de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Banco Bolivariano	417,568	766,402
Banco del Pacifico	-	1,455
Produbanco	-	318,578
Austrobank	-	30
	<u>417,568</u>	<u>1,086,465</u>

(14) Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Corriente		
Proveedores de materia prima locales	1,829,644	4,309,832
Proveedores de materia prima del exterior	1,069,611	-
Proveedores de materiales y servicios locales	5,345,788	5,639,597
Proveedores de materiales y servicios del exterior	977,584	1,029,833
Relacionadas	817,744	459,024
Préstamos terceros	19,949	31,949
Anticipos de clientes	10,295,732	4,857,386
Otras cuentas por pagar	1,300,301	684,555
	<u>21,656,353</u>	<u>17,012,176</u>

Nota 3

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(15) Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el rubro obligaciones financieras se halla conformado por:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Corriente		
Préstamos bancarios	10,990,888	16,719,291
Intereses bancarios	462,495	1,037,887
	<u>11,453,383</u>	<u>17,757,178</u>
No corriente		
Préstamos bancarios	17,101,062	5,559,738
	<u>17,101,062</u>	<u>5,559,738</u>
	<u>28,554,445</u>	<u>23,316,917</u>

(16) Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras obligaciones corrientes se conforman según el siguiente detalle:

		Diciembre 31	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en US \$)	
Con la administración tributaria	16.1	727,545	463,935
Con el I.E.S.S.		1,650,973	1,864,477
Impuesto a la renta		47,373	332,338
Con los trabajadores		286,772	141,374
Otros		224,345	230,236
		<u>2,937,007</u>	<u>3,032,360</u>

16.1 El rubro obligaciones con la administración tributaria se compone de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Retenciones de impuesto a la renta	144,914	111,464
Retenciones de impuesto al valor agregado	72,721	65,371
Impuesto a la salida de divisas	166,366	287,099
Impuestos por pagar	343,543	-
	<u>727,545</u>	<u>463,935</u>

(17) Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas de pasivos acumulados se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Décimo tercer sueldo	47,812	48,768
Décimo cuarto sueldo	151,323	127,015
Vacaciones	95,917	133,902
Utilidades por pagar	21,543	-
Compensación salario digno	62,296	238
	<u>378,890</u>	<u>309,923</u>

(18) Arrendamientos financieros

La cuenta arrendamientos financieros se conforma de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(en US \$)	
Corriente		
Leasing por pagar corto plazo	22,690	22,588
No corriente		
Leasing por pagar largo plazo	102,520	124,995
	<u>125,210</u>	<u>147,582</u>

(19) Provisiones por beneficios definidos

Para los beneficios a empleados, la Compañía reconocerá un pasivo cuando el empleado ha prestado servicios y a cambio se crea el derecho de recibir un pago en el futuro, y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

Jubilación patronal

La Compañía utiliza el método de la Unidad de Crédito Proyectada con valoraciones actuariales para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

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

La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán en el estado de resultado integral.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de desahucio, fueron realizados por un actuario independiente, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

La cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Jubilación patronal	843,358	777,833
Desahucio	337,368	293,416
	<u>1,180,726</u>	<u>1,071,249</u>

El movimiento de la jubilación patronal y el desahucio es como se muestra a continuación:

	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>
Saldo al inicio del año	293,416	777,833
Costo neto del periodo	70,508	219,370
Pérdidas/(Ganancia) actuarial	116,567	(42,193)
Reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	-	(111,652)
Beneficios pagados directamente a los empleados	(143,123)	-
Saldo al final del año	<u>337,368</u>	<u>843,358</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(20) Patrimonio de los accionistas

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 2017 y 2016, 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 conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

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.

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

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

internacional para su año de transición (2012) y para aquellos saldos presentados al inicio de su periodo de transición (1 de enero de 2012).

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 2017 y 2016, 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.

(21) Ingresos

Un detalle de los ingresos para los años 2017 y 2016, es el que se muestra a continuación:

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(en US \$)	
Línea de atún procesado	91,929,978	56,650,028
Venta de otros productos operacionales	3,434,921	2,714,747
Venta de servicios operacionales	1,229	10,468
Línea de vegetales procesados	204	1,401
Línea de moluscos	128	828
(-) Descuento en ventas	(550,766)	(456,226)
(-) Devolución en ventas	(1,839,911)	(2,254,971)
	<u>92,975,784</u>	<u>56,666,275</u>

(22) Costo de ventas y gastos administrativos y de ventas

Un detalle de los costos de ventas y gastos de administración y ventas para los años 2017 y 2016, es el que se muestra a continuación:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

		Diciembre 31	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en US \$)	
Costos de ventas	22.1	82,379,324	54,012,772
Gastos administrativos y ventas	22.2	8,886,299	6,715,230
		<u>91,265,623</u>	<u>60,728,002</u>

22.1 Los Costos de venta están formados de la siguiente manera:

		Diciembre 31	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en US \$)	
Consumo materia prima		64,307,089	34,421,480
Mano de obra		10,774,475	8,040,572
Costos indirectos de fabricación		3,416,201	2,859,969
Otros costos de ventas		2,715,820	7,582,382
Depreciaciones		1,165,739	1,108,370
		<u>82,379,324</u>	<u>54,012,772</u>

22.2 Los Gastos administrativos y de ventas están formados de la siguiente manera:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Gastos comerciales	2,891,022	1,749,282
Gastos de personal	1,603,363	1,982,645
Impuestos y contribuciones	1,492,550	621,281
Otros gastos administrativos	618,145	545,503
Multas e intereses	454,620	209,837
Gastos legales, asesoría y auditoría	394,622	305,097
Gastos de ventas de personal	377,250	170,078
Sistematización	287,076	269,941
Servicios básicos y otros	224,081	248,006
Seguros administración	168,353	167,939
Gastos bancarios	110,220	71,144
Afiliaciones y suscripciones	61,978	76,019
Correo y comunicación	61,136	140,403
Depreciaciones administración	38,861	49,102
Gastos de gestión	30,856	45,467
Permisos	27,476	28,374
Suministros y materiales	22,189	25,546
Mantenimientos y reparaciones	13,745	7,135
Combustibles y lubricantes	8,757	2,431
	<u>8,886,299</u>	<u>6,715,230</u>

(23) Ganancias

Un resumen de las ganancias es como se muestra:

	Diciembre 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en US \$)	
Otros ingresos	812,294	4,922,220
Intereses financieros	616,959	94,719
	<u>1,429,253</u>	<u>5,016,939</u>

(24) Pérdidas

Un resumen de las pérdidas es como se muestra a continuación:

(Ver página siguiente)

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

	Diciembre 31	
	2017	2016
	(en US \$)	
Gastos financieros	2,556,753	1,844,892
Otros gastos	516,670	456,437
Venta de activos fijos	10,532	-
	<u>3,083,956</u>	<u>2,301,329</u>

(25) Participación trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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	
	2017	2016
	(en US \$)	
Resultado del Ejercicio	<u>138,112</u>	<u>(1,346,118)</u>
Menos: 15% participación trabajadores	<u>(20,717)</u>	<u>-</u>
Partidas Conciliatorias:		
Más: Gastos no deducibles	<u>97,935</u>	<u>1,210,416</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>215,330</u>	<u>(135,702)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>47,373</u>	<u>-</u>
Pago impuesto a la renta		
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	<u>47,373</u>	<u>-</u>
Crédito Tributario generado por anticipo		
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	<u>-</u>	<u>-</u>
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>(83,547)</u>	<u>(65,325)</u>
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(385,024)</u>	<u>(174,401)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(421,199)</u>	<u>(239,727)</u>

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(26) Otros aspectos relevantes

Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Tarifa del impuesto a las ganancias

Provisión para los años 2017 y 2016.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2017 y 2016.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Debido al terremoto ocurrido en la ciudad de Manta en abril de 2016, la Compañía fue exonerada del pago del anticipo de impuesto a la renta por el año 2016.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Reinversión de utilidades.

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC 15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia”.

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- “Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.” (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$ 15,000.

MARBELIZE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(27) Contingentes

A la fecha de nuestra revisión, la Compañía mantiene los siguientes juicios:

- Juicio de impugnación No. 13501-2011-0222, al contenido del Acta de Determinación Final No. RMA-ATRADDG11-1320110100049 por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2007, la cuantía es de US\$ 355,192. Al momento la Compañía se encuentra en espera de sentencia por parte del Tribunal Contencioso Administrativo y Tributario con sede en el cantón Portoviejo.
- Juicio de impugnación No. 13501-2013-0033 al contenido del Acta de Determinación Final No. 13201301007 por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2008, la cuantía es de US\$ 464,415. Al momento la Compañía se encuentra en espera de sentencia por parte del Tribunal Contencioso Administrativo y Tributario con sede en el cantón Portoviejo.

(28) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

(29) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía MARBELIZE S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la gerencia en fecha marzo 30 de 2018, 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.


Andrés Antonio Cuka Auad
Gerente General


Verónica Intriago
Contadora General