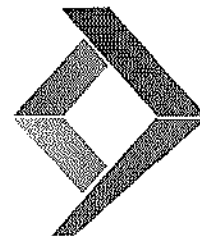


SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Informe de los Auditores Independientes.**



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS SA

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.

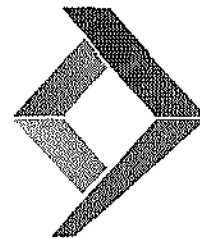
ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de auditores independientes	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 41

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las NIIF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
US\$	U.S. dólares



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios de
PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.:**

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2017, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

2. Fundamento de la opinión

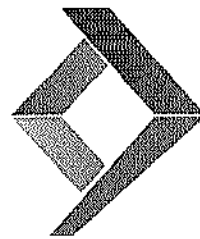
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la compañía **PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que 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 futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852

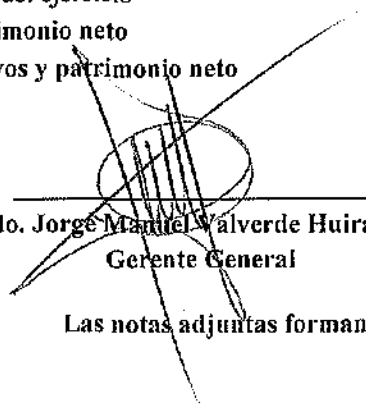


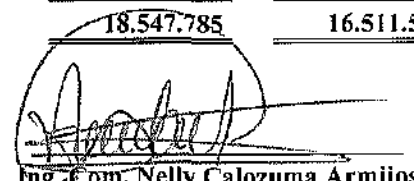
CPA. Lourdes Coronel León
Apoderado Especial
Licencia Profesional No. 36759

Guayaquil, marzo 30 del 2018

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares

ACTIVO	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1,476,238	114,343
Activos Financieros, neto	4	941,538	1,272,333
Inventarios	5	424,539	309,004
Activo biológico	6	2,929,801	2,614,421
Servicios y otros pagos por anticipados		104,018	163,130
Activos por impuestos corrientes	7	681,496	654,566
Total activo corriente		6,557,630	5,127,797
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	11,990,155	10,762,399
Otros Activos No corrientes	9	-	621,367
Total activo no corriente		11,990,155	11,383,766
Total activos		18,547,785	16,511,563
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	4,108,966	2,687,845
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	3,194,624	4,686,548
Otras Obligaciones corrientes	12	1,161,161	865,983
Anticipo de clientes		12	1,109,106
Total pasivos corrientes		8,464,763	9,349,482
Pasivo no corriente			
Pasivos Financieros	10	2,089,666	-
Obligaciones con instituciones financieras	11	4,036,654	1,538,211
Provisiones por beneficios a empleados	13	167,292	139,094
Total pasivos no corrientes		6,293,612	1,677,305
Total pasivos		14,758,375	11,026,787
PATRIMONIO NETO	14		
Capital		1,030,002	1,030,002
Reserva legal		206,000	206,000
Reserva facultativa		242,840	242,840
Resultados acumulados		34,853	2,383,220
Otros Resultados Integrales		(364)	(8,413)
Resultados del ejercicio		2,276,079	1,631,127
Total patrimonio neto		3,789,410	5,484,776
Total pasivos y patrimonio neto		18,547,785	16,511,563


Lcdo. Jorge Manuel Valverde Huiracocha
Gerente General


Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

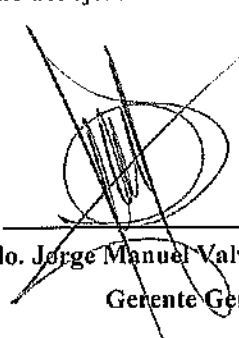
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**

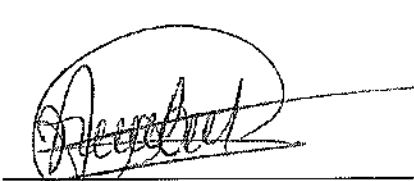
Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	20,383.079	15.798.954
Costo de ventas		<u>(15.476.841)</u>	<u>(12.054.243)</u>
Utilidad bruta		4.906.238	3.744.711
 Otros Ingresos		224.378	112.669
 Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	16	(1.204.575)	(1.093.266)
Gastos Financieros		<u>(441.712)</u>	<u>(311.196)</u>
Total gastos de operación y financiero		(1.646.287)	(1.404.462)
 Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		3.484.329	2.452.918
 15% Participación de trabajadores	17	(522.649)	(367.938)
22 % Impuesto a la Renta	17	(685.601)	(440.539)
 Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		2.276.079	1.644.441
 Gasto por Impuesto Diferido		-	(13.314)
Resultado del ejercicio		2.276.079	1.631.127



Ledo. Jorge Manuel Valverde Huiracocha
Gerente General

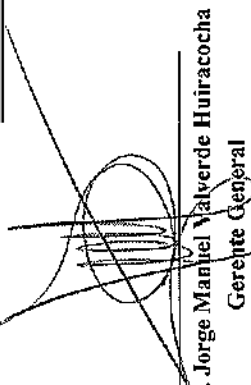


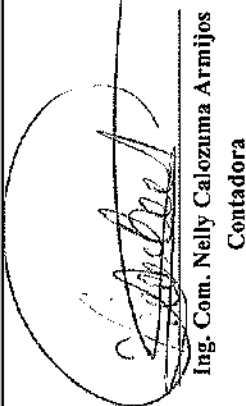
Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2016	1.030.002	206.000	242.840	2.496.944	-	1.578.473	5.554.259
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	1.578.473	-	(1.578.473)	-
Pérdida Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	(8.413)	-	(8.413)
Pago de Dividendos	-	-	-	(1.692.197)	-	-	(1.692.197)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.631.127	1.631.127
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	1.030.002	206.000	242.840	2.383.220	(8.413)	1.631.127	5.484.776
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	1.631.127	-	(1.631.127)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	8.049	-	8.049
Corrección de depreciación acumulada con NIC 8	-	-	-	34.853	-	-	34.853
Pago de Dividendos	-	-	-	(4.014.347)	-	-	(4.014.347)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	2.276.079	2.276.079
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	1.030.002	206.000	242.840	34.853	(364)	2.276.079	3.789.410


Lcdo. Jorge Manuel Valverde Huiracocha
 Gerente General

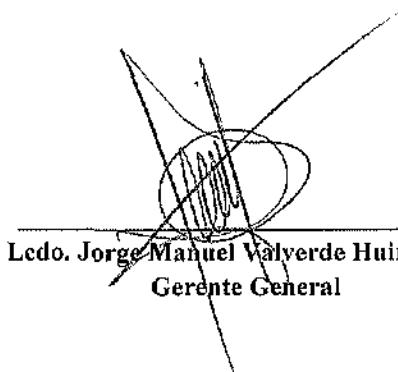

Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
 Contadora

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

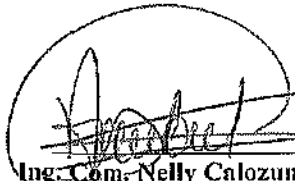
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	19.802.228	16.426.179
Cobros por actividades de operación	<u>19.802.228</u>	<u>16.426.179</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(15.679.413)	(10.707.482)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(2.933.348)	(2.284.755)
Impuestos a las ganancias pagados	(277.833)	(363.286)
Pagos por actividades de operación	<u>(18.890.594)</u>	<u>(13.355.523)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>911.634</u>	<u>3.070.656</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(975.863)	(2.173.546)
Importe procedente por la venta de propiedades y equipos	27.957	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(947.906)</u>	<u>(2.173.546)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE (UTILIZADO) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	2.359.479	850.000
Financiación por préstamos a largo plazo	4.600.000	1.516.000
Pagos de obligaciones financieras	(1.546.965)	(1.736.602)
Dividendos pagados	(4.014.347)	(1.692.197)
Efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>1.398.167</u>	<u>(1.062.799)</u>
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.361.895</u>	<u>(165.689)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>114.343</u>	<u>280.032</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>1.476.238</u>	<u>114.343</u>



Ledo. Jorge Manuel Valverde Huiracocha
Gerente General

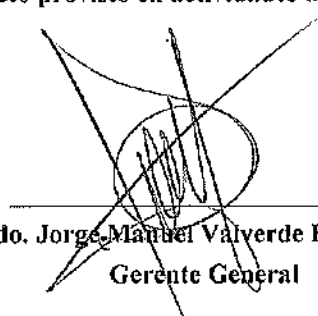


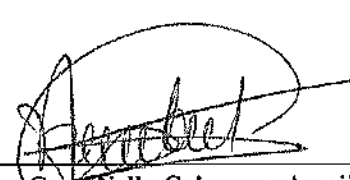
Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA DEL PERIODO ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	3.484.329	2.452.918
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(795.633)	(572.677)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	323.469	212.158
Ajustes por gastos en provisiones	36.247	36.956
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(685.601)	(440.539)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(522.649)	(367.938)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	-	(13.314)
Otros ajustes distintos de efectivo	52.901	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(1.777.062)	1.190.415
(Disminución) Incremento en cuentas por cobrar clientes	320.165	(199.309)
(Disminución) Incremento en otras cuentas por cobrar	10.630	(4.551)
Incremento en inventarios	(430.915)	(294.733)
(Disminución) en Servicios y otros pagos anticipados	59.112	257.959
Incremento en activos por impuestos corrientes	(26.930)	(390.690)
(Disminución) en otros activos no corrientes	-	13.314
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(856.511)	840.689
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	278.109	(190.529)
(Disminución) Incremento en beneficios a empleados	(21.628)	49.159
(Disminución) Incremento en anticipos de clientes	(1.109.094)	1.109.106
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>911.634</u>	<u>3.070.656</u>


Lcdo. Jorge Manuel Valverde Huiracocha
Gerente General


Ing. Com. Nelly Calozuma Armijos
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de mediana estructura organizacional, constituida el 20 de octubre del 2005, en la provincia del Oro cantón Machala, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala el 19 de diciembre de 2005. La compañía cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. 09-G-DIC-0002253 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2009.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la pesca, extracción, industrialización y comercialización de productos del mar. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la avenida 25 de junio, kilómetro 4.5 vía Pasaje, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar renovó el 09 de enero del 2009 la autorización para ejercer la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 669,51 hectáreas ubicada en la parroquia Tenguel, cantón Guayaquil.

Mediante resolución No. 015 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 22 de Mayo del 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA., en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Camaronera PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA., en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados. (Ver Nota 20)

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0791722101001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca y del Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 53%, 24% y 18% las realiza a las compañías, Omarsa S.A, Empacreci S.A., Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de marzo del 2018 por parte de la Administración y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros

- 2.1. Base de presentación.** — Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF COMPLETAS y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas 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.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se informa
12	Inpuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
18	Ingreso de actividades ordinarias
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
41	Agricultura

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
1	Adopción por Primera vez de las normas internacionales de Información Financiera
9	Instrumentos financieros (versiones previas)
13	Medición de valor Razonable

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	01/01/2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	01/01/2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	01/01/2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	01/01/2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	01/01/2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	01/01/2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" con esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	01/01/2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	01/01/2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	01/01/2019

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar. -

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

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

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía 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

2.4.5 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 la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios.

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha y se detallan a continuación:

Preparación de la piscina después de la cosecha

Se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Proceso de producción y cultivo

Se lo realiza con la siembra de larvas en las piscinas, se alimenta con balanceado, se lleva un control de su crecimiento, se hace un ajuste periódico de la alimentación y el ciclo es de tres a cuatro veces al año.

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como, por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestro poblacional con atarraya e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe en cada una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras totales). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Camarón por lance	=	$\frac{\text{Número de camarones}}{\text{Numero de lances}}$	
Camarón por metro cuadrado	=	$\frac{\text{Camarón por lance}}{\text{Área de atarraya}}$	
Supervivencia	=	$\frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreo}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100$	
Biomasa	=	$\frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Supervivencia} \times \text{peso promedio (gramos)}}{1000 \times 2,2046} \times 100$	

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Instalaciones	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	3	33,33%	0%
Vehículo	Más de US\$1.500	7	14,29%	25%
Muebles y enseres	Más de US\$1.000	10	10,00%	0%
Maquinarias	Más de US\$1.500	10	10,00%	20%
Naves aeronaves	Más de US\$1.500	20	5,00%	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo determinado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, menos las rebajas establecidas en el decreto #210 publicado el 20 de noviembre del 2017 (en el caso que aplique), a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Interna su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuestos a la renta diferido

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

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

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

2.12 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.13 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.14 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

La Compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

2.17 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.18 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.

2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Valor razonable de activos biológicos:** La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.20 Sistema contable

El sistema operativo que maneja PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAI", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>US\$ dólares</u>	
Caja	a)	633.300	6.699
Bancos	b)		
Machala S.A.		480.436	-
Promerica S.A		277.986	56.795
Pichincha C.A.		84.516	50.849
		<u>1.476.238</u>	<u>114.343</u>

- a) Corresponde a cheques entregados por los señores Paklito Fajardo Tinoco e Isauro Fajardo Tinoco por US\$316.700 y US\$316.600 respectivamente por préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.
- b) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar relacionados y no relacionados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>US\$ dólares</u>	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	897.672	1.223.741
Otras cuentas por cobrar relacionadas		5.904	-
Otras cuentas por cobrar	b)	37.962	48.592
		<u>941.538</u>	<u>1.272.333</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2017 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por Empacreci S.A US\$520.719, Omarsa S.A. por US\$ 153.352 e Industrial Pesquera Santa Priscila S.A por US\$ 212.233.
- b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés.

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros, La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$ dólares</u>	
Inventario de materia prima	424.539	309.004
	<u>424.539</u>	<u>309.004</u>

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

El costo de ventas por el año 2017 y 2016 ascendieron a US\$ 15.476.841 y US\$12.054.243 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$2.929.801 y US\$2.614.421 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO O X LIBRAS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2017
701	4,43	01/12/2017	92%	7.014	2,35	23.765	23.765
702	5,92	29/11/2017	92%	6.307	2,35	24.715	24.715
703	6,96	03/11/2017	77%	21.860	2,35	53.558	53.558
704	2,77			0	2,35	6.732	6.732
705	3,08			0	2,35	18.147	18.147
706	2,81	30/12/2017	98%	153	2,35	5.207	5.207
707	2,3	29/12/2017	98%	121	2,35	12.396	12.396
708	2,46	29/12/2017	98%	128	2,35	13.860	13.860
709	1,48	03/11/2017	72%	2.987	2,35	13.814	13.814
710	9,8	05/11/2017	72%	17.542	2,35	69.374	69.374
711	14,4			0	2,35	23.724	23.724
712	3,74	30/12/2017	98%	199	2,35	6.603	6.603
713	2,11	30/12/2017	98%	112	2,35	3.987	3.987
714	4,48	06/11/2017	77%	12.407	2,35	30.965	30.965
715	3,76	29/12/2017	98%	207	2,35	18.848	18.848
716	5,74	29/11/2017	92%	5.426	2,35	25.230	25.230
717	4,33	29/11/2017	92%	4.523	2,35	20.330	20.330
701A	0,16	29/11/2017	92%	175	2,35	2.083	2.083
702A	0,29	29/11/2017	92%	247	2,35	1.042	1.042
705A	0,19	17/12/2017	96%	502	2,35	2.654	2.654
706A	0,18			0	2,35	1.648	1.648
709A	0,15			0	2,35	3.217	3.217
711A	1,85	17/12/2017	96%	1.350	2,35	4.421	4.421
714A	0,29	30/12/2017	97%	12	2,35	489	489
716A	0,34			0	2,35	5.054	5.054
36	17,67	01/11/2017	86%	43.403	2,35	115.530	115.530
37	20,03	01/11/2017	85%	38.266	2,35	126.265	126.265
38	20,69	04/11/2017	88%	52.675	2,35	125.181	125.181
39	20,15	24/11/2017	89%	30.134	2,35	82.935	82.935
40A	9,9			0	2,35	15.116	15.116
40B	1,4	22/12/2017	97%	791	2,35	10.717	10.717
40C	11,7			0	2,35	18.153	18.153
40D	0,61	22/12/2017	97%	298	2,35	6.305	6.305
41A	13,08	22/12/2017	97%	2.132	2,35	32.373	32.373
41B	13			0	2,35	25.008	25.008
42A	7,61	18/11/2017	88%	13.493	2,35	37.881	37.881
42B	9,8			0	2,35	15.186	15.186

PESQUERA MARVIELO CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Expresado en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVE NCIA	LBS.PROMEDI O AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDI O X LIBRAS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2017
42C	2,5	19/12/2017	97%	568	2,35	13.289	13.289
43A	10	10/10/2017	79%	35.372	2,35	68.873	68.873
43B	10,08	09/10/2017	79%	33.454	2,35	58.627	58.627
43C	1,57	22/12/2017	97%	435	2,35	9.256	9.256
44	21,23	18/11/2017	88%	38.409	2,35	87.344	87.344
45A	9,5	18/11/2017	89%	19.733	2,35	51.933	51.933
45B	10,5	18/11/2017	88%	22.232	2,35	52.102	52.102
46A	9,5	18/11/2017	88%	17.799	2,35	56.450	56.450
46B	10,5			0	2,35	16.036	16.036
47A	9,5			0	2,35	17.992	17.992
47B	10,5	31/10/2017	86%	30.689	2,35	79.157	79.157
48A	9,5	11/10/2017	84%	42.292	2,35	75.307	75.307
48B	10,5	29/10/2017	85%	27.106	2,35	71.284	71.284
49A	9,5	11/10/2017	85%	28.230	2,35	68.907	68.907
49B	10,4			0	2,35	15.870	15.870
50A	4,5			0	2,35	8.176	8.176
50B	5,3	31/10/2017	87%	16.274	2,35	35.925	35.925
51A	5	19/12/2017	97%	1.622	2,35	26.542	26.542
51B	3,5	16/10/2017	82%	12.475	2,35	25.023	25.023
52	10	18/11/2017	88%	16.344	2,35	55.073	55.073
76	13,4	13/10/2017	78%	48.354	2,35	85.659	85.659
77	20,9	13/10/2017	81%	62.764	2,35	135.603	135.603
78B	15,95	22/12/2017	97%	1.454	2,35	49.753	49.753
78A	2,4			0	2,35	18.929	18.929
79	17,83			0	2,35	27.784	27.784
80	19,12	13/10/2017	85%	62.600	2,35	131.199	131.199
81A	11,24	19/12/2017	97%	1.372	2,35	25.154	25.154
81B	11,67	09/11/2017	88%	23.509	2,35	76.623	76.623
81C	3,3	01/12/2017	93%	6.636	2,35	19.825	19.825
82	17,65			0	2,35	27.121	27.121
83	16,99			0	2,35	63.177	63.177
84B	14,4	22/12/2017	97%	629	2,35	43.874	43.874
84A	2,2	22/12/2017	97%	491	2,35	13.447	13.447
85	19,24	22/12/2017	97%	2.197	2,35	59.928	59.928
86	10	31/10/2017	86%	20.927	2,35	61.848	61.848
87	10			0	2,35	11.338	11.338
87A	1			0	2,35	13.426	13.426
						2.929.801	2.929.801

El Activo Biológico corresponden al valor razonable de las piscinas sembradas ascienden a US\$2.929.801.

PESQUERA MARVIELO CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Expresado en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)

C.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2016	PRECIO PROMEDIO O X LIBRAS AL 31 DIC 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2016
36	17,67	26/12/2016	98%	1.650	2,35	65.919	65.919
37	20,03	26/12/2016	98%	1.775	2,35	63.469	63.469
38	20,69	28/12/2016	97%	1.341	2,35	76.670	76.670
39	20,15	29/12/2016	98%	969	2,35	68.491	68.491
40A	9,9	02/11/2016	86%	24.148	2,35	54.789	57.153
40B	1,4	-	-	-	2,35	1.100	1.100
40C	11,7	-	-	-	2,35	7.311	7.311
40D	0,61	-	-	-	2,35	368	368
41A	13,08	-	-	-	2,35	7.539	7.539
41B	13	02/11/2016	84%	31.012	2,35	70.481	73.398
42A	7,61	22/10/2016	80%	23.023	2,35	74.498	54.959
42B	9,8	22/10/2016	77%	30.511	2,35	91.540	72.432
42C	2,5	-	-	-	2,35	1.609	1.609
43A	10	29/11/2016	92%	10.471	2,35	33.316	33.316
43B	10,08	29/11/2016	92%	6.063	2,35	28.018	28.018
43C	1,57	-	-	-	2,35	844	844
44	21,23	08/10/2016	55%	68.030	2,35	169.497	193.069
45A	9,5	09/10/2016	74%	32.886	2,35	94.577	88.086
45B	10,5	08/10/2016	70%	36.424	2,35	94.055	94.740
46A	9,5	-	-	-	2,35	12.799	12.799
46B	10,5	20/10/2016	70%	32.027	2,35	78.163	85.784
47A	9,5	08/10/2016	70%	32.660	2,35	86.408	92.453
47B	10,5	-	-	-	2,35	35.855	35.855
48A	9,5	14/11/2016	88%	14.499	2,35	46.313	46.313
48B	10,5	-	-	-	2,35	30.420	30.420
49A	9,5	05/12/2016	94%	11.626	2,35	43.075	43.075
49B	10,4	20/10/2016	76%	32.696	2,35	73.682	87.576
50A	4,5	20/10/2016	90%	14.102	2,35	39.807	33.377
50B	5,3	14/11/2016	88%	9.065	2,35	27.855	27.855
51A	5	14/12/2016	94%	3.057	2,35	12.570	12.570
51B	3,5	14/11/2016	88%	6.405	2,35	18.721	18.721
52	10	-	-	-	2,35	32.628	32.628
76	13,4	20/11/2016	88%	13.354	2,35	47.907	47.907
77	20,9	13/11/2016	86%	36.258	2,35	97.387	97.387
78	15,95	08/10/2016	78%	60.709	2,35	162.606	157.905
78A	2,4	19/12/2016	90%	1.434	2,35	6.943	6.943
79	17,83	14/11/2016	86%	26.817	2,35	89.891	89.891

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (Continuación...)

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2016	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2016
80	19,12	30/11/2016	91%	17.204	2,35	69.988	69.988
81A	11,24	01/11/2016	92%	26.526	2,35	75.163	62.781
81B	11,67	30/11/2016	91%	7.418	2,35	31.619	31.619
81C	3,3	27/12/2016	98%	731	2,35	12.668	12.668
82	17,65	-	-	-	2,35	10.184	10.184
83	16,99	-	-	-	2,35	36.231	36.231
84	14,4	-	-	-	2,35	8.419	8.419
84A	2,2	-	-	-	2,35	1.207	1.207
85	19,24	-	-	-	2,35	9.756	9.756
86	10	-	-	-	2,35	42.897	42.897
87	10	14/11/2016	95%	19.153	2,35	61.072	36.640
87A	1	-	-	-	2,35	2.972	2.972
88	8	20/10/2016	86%	20.208	2,35	54.270	50.127
90	22,89	-	-	-	2,35	53.850	53.850
701	4,43	-	-	-	2,35	2.150	2.150
702	5,92	04/09/2016	76%	27.961	2,35	71.620	89.698
703	6,96	-	-	-	2,35	3.342	3.342
704	2,77	26/12/2016	98%	375	2,35	3.247	3.247
705	3,08	-	-	-	2,35	3.229	3.229
706	2,81	-	-	-	2,35	1.342	1.342
707	2,3	-	-	-	2,35	1.058	1.058
708	2,46	-	-	-	2,35	1.232	1.232
709	1,48	-	-	-	2,35	1.350	1.350
710	9,8	-	-	-	2,35	5.469	5.469
711	7,82	-	-	-	2,35	4.845	4.845
713	2,11	26/12/2016	98%	457	2,35	1.907	1.907
714	4,48	03/09/2016	63%	19.457	2,35	53.082	64.908
715	3,76	-	-	-	2,35	2.494	2.494
716	5,74	-	-	-	2,35	3.359	3.359
717	4,33	26/10/2016	81%	13.521	2,35	21.941	32.165
701A	0,16	26/12/2016	98%	157	2,35	2.024	2.024
702A	0,29	21/12/2016	98%	222	2,35	3.429	3.429
705A	0,19	21/12/2016	98%	117	2,35	2.018	2.018
706A	0,18	-	-	-	2,35	1.714	1.714
709A	0,15	26/12/2016	98%	98	2,35	1.379	1.379
714A	0,29	26/12/2016	98%	75	2,35	2.451	2.451
716A	0,34	-	-	-	2,35	2.322	2.322
						2.614.421	2.614.421

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del grameaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado, dicho estudio fue preparado por el Biólogo de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 el activo biológico está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y a esa fecha no hubo ingresos, ni pérdidas por su valoración razonable, quedando registrado al costo.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	a)	681.496	654.566
		<u>681.496</u>	<u>654.566</u>

a) Corresponden a reclamos administrativos de impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta de impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retenciones en la fuente del año	216.054	157.870
Anticipo impuesto a la renta pagado	1.946	4.836
Compensación del año	(218.000)	(162.706)
Saldo final al 31 de diciembre		-

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETOS

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2017 y 2016, se detalla a continuación:

Movimientos del año 2017						
	<u>%</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>Depreciación</u>	<u>01/01/2017</u>				<u>31/12/2017</u>
Terrenos	-	4.440.094	30.000	-	621.367	5.091.461
Edificios	5%	1.239.716	-	-	(1.239.716)	-
Construcciones en curso	-	1.019.106	358.396	-	(1.377.502)	-
Instalaciones	10%	960.057	188.285	-	2.617.218	3.765.560
Muebles y Enseres	10%	17.239	3.233	-	-	20.472
Maquinaria y Equipo	10%	2.313.359	174.392	(196.731)	-	2.291.020
Naves, Aeronaves, barcas y similares	5%	1.507.988	150.200	-	-	1.658.188
Equipo de computación	33,33%	2.240	-	-	-	2.240
Vehículos	14,29%	328.546	71.357	(16.299)	-	274.004
Subtotal		11.828.345	975.863	(213.030)	621.367	13.102.945
Depreciación acumulada		(1.065.946)	(323.469)	194.982	-	(1.112.790)
Total		<u>10.762.399</u>	<u>652.394</u>	<u>(18.048)</u>	<u>621.367</u>	<u>11.990.155</u>

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: construcciones en curso, terreno, maquinarias y equipos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$358.396, US\$300.000 y US\$174.392 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

En referencia al informe de reavalúo practicado por el perito en diciembre del 2017, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales, serán aplicados en las depreciaciones del siguiente período.

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS (A Continuación...)

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

	<u>% Deprecia ción</u>	Movimientos del año 2016	
		<u>Saldos al 01/01/2016</u>	<u>Saldos al 31/12/2016</u>
Terrenos	-	4.440.094	4.440.094
Edificios	5%	1.239.716	1.239.716
Construcciones en curso	-	247.938	1.019.106
Instalaciones	10%	660.478	960.057
Muebles y Enseres	10%	17.239	17.239
Maquinaria y Equipo	10%	1.899.111	2.313.359
Naves, Aeronaves, barcas y similares	5%	935.948	1.507.988
Equipo de computación	33,33%	2.240	2.240
Vehículos	14,29%	212.035	328.546
Subtotal		9.654.799	11.828.345
Depreciación acumulada		(853.788)	(1.065.946)
Total		8.801.011	10.762.399

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de otros activos no corrientes, de los años 2017 y 2016, se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$ dólares</u>	
Otros activos no corrientes	-	621.367
	-	621.367

La disminución corresponde a la transferencia del saldo contable para la compra un lote de terreno de 347 hectáreas ubicado en la Isla Mondragón del cantón Guayaquil, provincia del Guayas a la cuenta de terrenos. La Compañía no ha podido explotar este activo porque se encuentra en proceso de transferencia del bien.

10. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$ dólares</u>	
Cuentas por pagar locales	a) 1.728.487	538.483
Otras Cuentas por pagar locales relacionadas	Nota 18 4.449.145	2.089.666
Sueldos por pagar	-	38.697
Otras cuentas por pagar	21.000	21.000
	6.198.632	2.687.846

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Expresado en dólares)

10. PASIVOS FINANCIEROS (A continuación....)

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores, Copacigulf S.A, Gisis S.A y Cargill del Ecuador Cia Ltda., por compra de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	2017 Porción largo plazo	Total
<u>Banco Produbanco</u>			
Préstamo otorgado en enero del 2017, con interés anual del 9.33% en pagos semestral con vencimiento en diciembre del 2022	435.121	1.863.226	\$ 2.298.347
Total Banco Produbanco	435.121	1.863.226	\$ 2.298.347
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo otorgado en mayo del 2017, con interés anual del 9.33% en pagos trimestrales con vencimiento en diciembre del 2020	359.391	1.627.397	1.986.788
Total préstamo Banco Bolivariano	359.391	1.627.397	1.986.788
Sobregiro contable a)	1.407.933	-	1.407.933
Total Banco Bolivariano	1.767.324	1.627.397	3.394.721
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Corporación Financiera Nacional</u>			
Préstamo otorgado en diciembre del 2015, con interés anual del 8.77% en pagos trimestrales con vencimiento en noviembre del 2020	160.000	320.000	480.000
Préstamo otorgado en diciembre del 2015, con interés anual del 8.77% en pagos trimestrales con vencimiento en noviembre del 2018	733.333	-	733.333
Total Corporación Financiera Nacional	893.333	320.000	1.213.333
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco de Machala</u>			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 8,95% en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	98.846	226.031	324.877
Total Banco de Machala	98.846	226.031	324.877
TOTALES	3.194.624	4.036.654	7.231.278

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (A Continuación...)

Garantías préstamo Banco Produbanco. - Camaronera Pesquera Marycielo Cía. Ltda. de 400 hectáreas ubicado en Sitio Palo Prieto, Parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

Garantías préstamo Banco Bolivariano. - Predios Sr. Isauro y Paklito Fajardo - *Calle Cuarta Sur y Carrea 11ava Este Mz. T-9 Solar No. 15, *Urbanización Unioro Mz. 10 Solar No.1-2-3-4-14, *Av. Arizaga y Los Sauces Mz. T-14 Solar No.1.

Garantías préstamo Corporación Financiera Nacional.- Camaronera Pesquera Marycielo Cía. Ltda. de 400 hectáreas ubicado en Sitio Palo Prieto, Parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

Garantías préstamo Banco Machala. - Camaronera Pesquera Marycielo Cía. Ltda. de 400,00 hectáreas ubicado en Sitio Palo Prieto, Parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

- a) Corresponde a sobregiros contables debido a que los bancos Bolivariano presentan cheques girados y no cobrados por un valor de US\$1.407.933, que corresponde a cheques a fecha entregados a proveedores principales; mismos que están asociados con el giro del negocio.

		2016	
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo otorgado en agosto del 2014, con interés anual del 9.72% en pagos trimestrales con vencimiento en agosto del 2017	247.644	-	247.644
Total préstamo Banco Bolivariano	247.644	-	247.644
Sobregiro contable	2.474.022		2.474.022
Total Banco Bolivariano	2.721.666	-	2.721.666
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Corporación Financiera Nacional</u>			
Préstamo otorgado en diciembre del 2015, con interés anual del 8.77% en pagos trimestrales con vencimiento en noviembre del 2020	160.000	480.000	640.000
Préstamo otorgado en diciembre del 2015, con interés anual del 8.77% en pagos trimestrales con vencimiento en noviembre del 2018	733.333	733.333	1466.666
Total Corporación Financiera Nacional	893.333	1.213.333	2.106.666
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco de Machala</u>			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 8,95% en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	91.122	324.878	416.000
Total préstamo Banco de Machala	91.122	324.878	416.000
Sobregiro contable	980.427	-	980.427
Total Banco de Machala	1.071.549	324.878	1.396.427
TOTALES	4.686.548	1.538.211	6.224.759

- a) Corresponde a sobregiros contables debido a que los bancos Bolivariano y de Machala presentan cheques girados y no cobrados por un valor de US\$2.474.022 y US\$980.427 respectivamente, que corresponde a cheques a fecha entregados a proveedores principales; mismos que están asociados con el

PESQUERA MARYCELO CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

giro del negocio.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	467.601	277.833
15% Participación trabajadores por pagar	b)	522.649	367.938
Beneficios de ley a empleados	c)	124.061	145.689
Con el IESS		-	45.121
Con la Administración Tributaria	d)	46.850	29.402
		<u>1.161.161</u>	<u>865.983</u>

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2017</u> US\$	<u>2016</u> dólares
Saldo inicial al 1 de enero	277.833	363.286
Provisión del año	685.601	440.539
Pagos	(277.833)	(363.286)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(218.000)	(162.706)
	<u>467.601</u>	<u>277.833</u>

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$216.054 y anticipo pagado por US\$1.946, mismos que fueron compensados con el impuesto a la renta causado del periodo 2017.

b) El movimiento de la provisión para 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	367.938	373.916
Provisión del año	522.649	367.938
Pagos	(367.938)	(373.916)
	<u>522.649</u>	<u>367.938</u>

c) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	145.689	96.530
Provisión del año	304.267	230.760
Pagos	(325.895)	(181.601)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>124.061</u>	<u>145.689</u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos.

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Retención fuente	20.884	18.700
Retención Iva	18.689	10.702
Otras cuentas por pagar	7.277	-

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Expresado en dólares)

	<u>46.850</u>	<u>29.402</u>
--	---------------	---------------

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	(a)	108.781	91.500
Indemnización por desahucio	(b)	58.511	47.594
		<u>167.292</u>	<u>139.094</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la jubilación Patronal e Indemnización por desahucio, fue el siguiente:

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	91.500	61.557
Provisión del año	32.350	30.259
Reducciones, liquidaciones	(8.977)	(10.746)
Ajustes	-	4.046
(Utilidad) Pérdida reconocida en el ORI	(6.092)	6.384
Saldo final al 31 de diciembre	<u>108.781</u>	<u>91.500</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	47.594	32.168
Provisión del año	17.041	14.521
Pagos de beneficios	(4167)	4.900
Ajustes	-	(6.023)
(Utilidad) Pérdida reconocida en el ORI	(1.957)	2.028
Saldo final al 31 de diciembre	<u>58.511</u>	<u>47.594</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.36% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2017 es de US\$108.781 y US\$58.511 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (A Continuación...)

	2017	2016
Salario mínimo vital (US\$.)	375	366
Número de empleados	215	196
Tasa de descuento anual	5.36%	5.44%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1.37%	1.64%

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 5,36%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2017. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 *"Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad."*

14. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 estaba representada por 1.030.002 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Isauro De Jesús Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	326.100	1	326.100	31,66%
Giorgio Paklito Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	326.201	1	326.201	31,67%
Manuel Seoban Rojas Amari	Ecuatoriana	326.201	1	326.201	31,67%
Jorge Manuel Valverde Huiracocha	Ecuatoriana	51.500	1	51.500	5,00%
		<u>1.030.002</u>		<u>1.030.002</u>	<u>100%</u>

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2017, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2016 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a prorrata de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2017. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$4.014.347.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2017 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$6.092 y US\$1.957 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 los ingresos fueron como sigue:

	2017 US\$ dólares	2016
Venta de camarón	20.060.258	15.798.954
Venta de balanceado e insumos	21.320	-
Venta de alimentadores automáticos	301.501	-
	<u>20.383.079</u>	<u>15.798.954</u>

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (A Continuación...)

A continuación, se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Clientes:	Venta de camarón		Cuentas por cobrar	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2017	2016	2017	2016
Omarsa S.A.	10.822.116	5.134.504	153.352	1.223.667
Empacreci S.A.	4.916.376	1.286.606	520.719	-
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	3.678.876	5.652.402	212.233	-
Expalsa. - Exportadora De Alimentos S.A.	515.576	2.266.099	-	74
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. S.A.	57.621	634.268	-	-
Proexpo, Procesadora Y Exportadora De Mariscos S.A.	-	259.951	-	-
Otros	392.514	565.124	11.368	-
	<u>20.383.079</u>	<u>15.798.954</u>	<u>897.672</u>	<u>1.223.741</u>

El detalle de la producción de camarón y el precio promedio respectivo se detalla a continuación:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	7.800.222	6.101.756
Precio	2.61	2.59
Venta	<u>20.383.079</u>	<u>15.798.954</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía tuvo una producción de 7.800.222 libras de camarón con un precio de US \$2,61 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2016 esta producción fue de 6.101.756 libras de camarón con un precio de US \$2,59 promedio, la compañía tuvo una mayor producción de 1.698.466 libras, lo que generó que el margen bruto tenga relación frente al periodo anterior.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTA	2017	2016
	US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	309.007	237.106
Inventario Inicial Producto en proceso	2.614.421	2.391.586
Compras	10.719.048	8.328.950
Inventario Final material Directo	(424.538)	(309.007)
Inventario Final Producto en proceso	(2.929.801)	(2.614.421)
Mano de obra directa	2.048.250	1.481.738
Mantenimiento y Reparaciones	969.106	429.739
Combustibles y Lubricantes	466.175	546.209
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	323.469	274.056
Asesoría y Honorarios Profesionales	1.038	94.025
Transporte	292.648	228.121
Alimentación	155.912	120.208
Otros Costos Indirectos	932.106	845.933

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Expresado en dólares)

<u>15.476.841</u>	<u>12.054.243</u>
-------------------	-------------------

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A Continuación...)

El detalle de la producción de camarón y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	7.800.222	6.101.756
Costo promedio por libra	1.98	1.97
Costo de venta	<u>15.476.841</u>	<u>12.054.243</u>

GASTOS OPERACIONALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Salarios	450.323	425.454
Aportes Seguridad Social	135.752	107.581
Beneficios Sociales	81.456	89.762
Honorarios Profesionales	20.954	26.690
Impuestos y Contribuciones	115.317	81.196
Mantenimientos y Reparaciones	25.698	2.658
Seguros	97.909	82.543
Transporte	1.587	2.338
Otros	275.579	275.044
	<u>1.204.575</u>	<u>1.093.266</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	3.484.329	2.452.918
15% Participación trabajadores por pagar	(522.649)	(367.938)
Gastos no deducibles	183.794	154.356
Deducciones por leyes especiales	-	(236.885)
Deducibles adicionales	(29.106)	
Base Imponible	3.116.368	2.200.451
22% de Impuesto a la renta Causado	685.601	440.539
Anticipo impuesto a la renta año anterior	(159.816)	(134.727)
Saldo anticipo	157.870	129.891
Retenciones en la fuente	(216.054)	(157.870)
Impuesto a la renta por pagar	<u>(467.601)</u>	<u>(277.833)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI.

18. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar socios

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Manuel Rojas Amari	919.500	446.000
Paklito Fajardo Tinoco	1.034.611	446.333
Isauro Fajardo Tinoco	1.395.870	347.333
Jorge Valverde Huiracocha	49.164	-
	<u>3.399.145</u>	<u>1.239.666</u>

El incremento de estas cuentas se originan debido a que los accionistas de la compañía han entregado en calidad de préstamo en el año 2017 el valor de US\$ 2.159.479, dinero que servirán para giro del negocio.

Cuentas por pagar compañías relacionadas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Cybernius S.A.	350.000	350.000
Camaronensa S.A.	200.000	200.000
Aglipisca S.A.	400.000	300.000
Pescalia S. A.	100.000	-
	<u>1.050.000</u>	<u>850.000</u>
Total otras cuentas por pagar relacionadas	<u>4.449.145</u>	<u>2.089.666</u>

La administración de la compañía Pesquera Marycielo Cia.Ltda. en el año 2017 ha recibido de las compañías Aglipisca S.A. y Pescalia S.A. en calidad de préstamo el valor de US\$100.000 cada uno, que corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio, mismos que no generan intereses y no tienen garantías al quedar sin efecto el trámite iniciado en el periodo anterior de cesión de las concesiones que ha venido explotando a favor de su relacionada Pesquera Marycielo Cia. Ltda.

De acuerdo al art. 37 de la RLRTI, establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el periodo 2017, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía Sociedad Minera Liga de Oro S.A. SOMILOR para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

18. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADAS (A Continuación...)

CONTINGENTES: GARANTÍA. -

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA. recibió del Banco Bolivariano un préstamo original de \$2.100.000 en mayo del 2017, cuya garantía se encuentra respaldada por los predios de los Sres. Isauro y Paklito Fajardo ubicados en la Calle Cuarta Sur y Carrea 11ava Este Mz. T-9 Solar No. 15, Urbanización Unioro Mz. 10 Solar No.1-2-3-4-14 y Av. Arizaga y Los Sauces Mz. T-14 Solar No.1.

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA. recibió del Banco Produbanco un préstamo original de \$2.500.000 en enero del 2017, cuya garantía se encuentra respaldada por la Camaronera de 400 hectáreas ubicado en Sitio Palo Prieto, Parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La camaronera de la compañía Pesquera Marycielo Cía. Ltda. de 400 hectáreas ubicada en sitio Palo Prieto, parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, provincia del Guayas garantiza los préstamos otorgados por el Banco de Machala a las siguientes compañías:

Isca Isla Camaronera C.A.	Préstamo por US\$500.000
Pescalia S.A.	Préstamo por US\$500.000
Camaronensa S.A.	Préstamo por US\$500.000

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

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 periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. (...).- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables

PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA., no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2017, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del

Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2017, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2016, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y, por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez		2017		2016	
		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(1,907.133)		(4,221.685)	
Razón corriente	Activo corriente	6,557.630	0,77	5,127.797	0,55
	Pasivo corriente	8.464.763		9,349.482	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	6,133.091	0,72	4,818.793	0,52
	Pasivo corriente	8.464.763		9,349.482	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,77 ctvs. de dólar, por cada dólar de obligación corriente.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$1.907.133, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresado en dólares)

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgo de Crédito		2017		2016	
		Resultados		Resultados	
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	323.161.920	16	440.546,76	28
	Ventas netas	20.383.079		12.795.357	
Rotación de cartera	360	360	23	360	12
	Periodos medios de cobranza	28		28	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 16 días, difiriendo de su política de crédito de la empresa, sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el periodo medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 días.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2017		2016	
		Resultados		Resultados	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar*360	802.550.880	78	725.015.520	90
	Compras	10.288.137		12.126.141	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas	1.204.576	6%	1.093.267	7%
	Ventas	20.383.079		15.798.954	

El periodo medio de pago es de 78 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 90 días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en relación al año anterior.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía

PESQUERA MARYCIELO CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 (Expresado en dólares)

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Endeudamiento- Solvencia				2017		2016
				Resultados		Resultados
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x	100%	14,758,375	80%	11,026,787
	Total activo			18,547,785		16,511,563
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x	100%	14,758,375	389%	11,026,787
	Total patrimonio			3,789,410		5,484,776
Apalancamiento	Total activo	x	100%	18,547,785	489%	16,511,563
	Total patrimonio			3,789,410		5,484,776
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x	100%	8,464,763	57%	9,349,482
	total pasivo			14,758,375		11,026,787
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x	100%	6,293,612	43%	1,677,305
	Total pasivo			14,758,375		11,026,787

Existe un endeudamiento del activo del 80% y un endeudamiento del patrimonio del 389%, lo cual demuestra un grado de dependencia de la empresa frente a sus proveedores, relacionadas y bancos los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad				2017		2016
				Resultados		Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta			2,276,079	60%	1,631,127
	Patrimonio			3,789,410		5,484,776
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional			3,701,663	18%	2,651,444
	Ventas netas			20,383,079		15,798,954
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta			4,906,238	24%	3,744,711
	Ventas netas			20,383,079		15,798,954
Margen neto de utilidad	Utilidad neta			2,276,079	11%	1,631,127
	Ventas netas			20,383,079		15,798,954

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del 11%, es el cual es un margen aceptable para los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa

20. LICENCIA AMBIENTAL

Mediante resolución No. 015 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 22 de Mayo del 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de **PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.** en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Camaronera **PESQUERA MARYCIELO CÍA. LTDA.**, en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados.

En virtud de lo expuesto, **PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA.** se obliga a:

1. Cumplir estrictamente lo señalado en el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental.
2. Realizar el monitoreo interno y enviar los reportes de monitoreo semestrales al Ministerio del Ambiente conforme a los métodos y parámetros establecidos en el Libro IV del texto unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.
3. Utilizar en la ejecución del proyecto, procesos y actividades, tecnologías y métodos que mitiguen, y en la medida de lo posible.
4. Ser enteramente responsable de las actividades que cumplan sus concesionarias o subcontratistas.
5. Presentar al Ministerio del Ambiente, los informes de las auditorías ambientales de cumplimiento con el Plan de Manejo Ambiental, que incluya las actualizaciones correspondientes un año después del inicio de las actividades de ejecución del proyecto, sin perjuicio establecido en los artículos 60 y 61 del título IV, capítulo IV, sección I del libro VI del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.
6. Proporcionar al personal técnico del Ministerio del Ambiente, todas las facilidades para llevar a efecto los procesos de monitoreo, control, seguimiento y cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, durante la ejecución del proyecto y materia de otorgamiento de esta licencia.
7. Cumplir con la normativa ambiental local y nacional vigente.
8. Cancelar el pago por servicios ambientales de seguimiento y monitoreo al cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, conforme lo establecido en el Acuerdo Ministerial No. 068 del 26 de abril del 2010, que modifica los valores establecidos en el ordinal V, artículo 11, Título II. Libro IX del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente, referente a los Servicios de Gestión y Calidad Ambiental. En caso de ser necesario otros seguimientos ambientales, esta Cartera de Estado notificará los valores correspondientes a cancelar de conformidad con la normativa vigente.

El plazo de vigencia de la presente Licencia Ambiental es desde la fecha de su expedición hasta el término de la ejecución del proyecto.

El incumplimiento de las disposiciones y obligaciones determinados en la Licencia Ambiental causará la suspensión o revocatoria de la misma, conforme a lo establecido en la legislación que la rige; se la concede a costo y riesgo del interesado, dejando a salvo derechos de terceros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este informe (30 de marzo del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
