

COFIMAR S. A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Ernesto Frias R.
CONTADOR INDEPENDIENTE

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

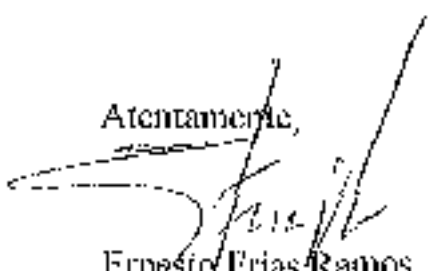
EXP: 73050

Ciudad. -

Estimados señores.

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sirvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoría sobre los Estados Financieros de COFIMAR S. A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

Atentamente,


Ernesto Frias Ramos
SC-RNAP-2-663

COFIMAR S. A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	
Estados de Situación Financiera Separado	1 – 5
Estados de Resultados Separado	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Separado	7
Estados de Flujo de Efectivo Separado	8 – 9
Notas a los Estados Financieros Separados	10 – 25

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **COFIMAR S. A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión.-

Hemos auditado los estados financieros separados de la Compañía **COFIMAR S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **COFIMAR S. A.** al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión.-

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo al Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.-

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad; y de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las

operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros.-

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo:

- o Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- o Obtuvimos conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- o Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- o Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

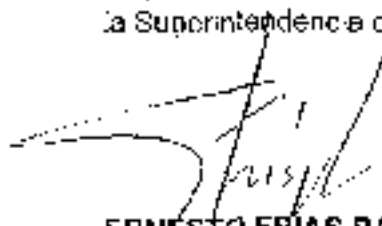
Ernesto Frias R.
CONTADOR EJECUTIVO

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

Hemos comunicado a la gerencia, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Otros asuntos.-

Según se menciona en la nota 2, los estados financieros separados no consolidados adjuntos se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **COFIMAR S. A.**, de manera individual. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía prepara estados financieros consolidados de **COFIMAR S. A. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2017 que se emiten por separado de estos estados financieros. Este informe se presenta para uso exclusivo de la administración de la Compañía y para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.


ERNESTO FRIAS RAMOS
SC-RNAE-2-883
Abril 27, 2018
Guayaquil-Ecuador

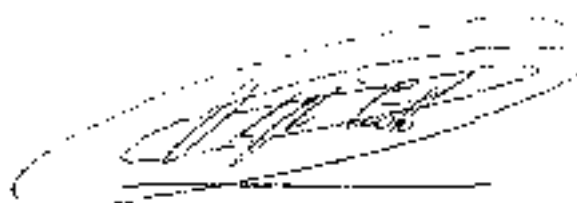
COFIMAR S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

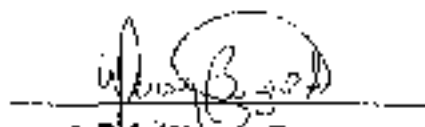
Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E. U. A.

	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	549.811	889.233
Cuentas por cobrar	5	8.263.870	4.252.900
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	760.099	453.043
Impuestos por recuperar	14 (a)	1.156.030	1.224.219
Activos biológicos	7	3.362.465	2.420.265
Inventarios	8	5.437.391	3.174.633
Gastos pagados por anticipado		183.850	101.871
Total activo corriente		19.713.316	12.516.164
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiarias	9	755.404	740.404
Propiedad, planta y equipos, neto	10	19.960.139	16.742.403
Total activo no corriente		20.715.543	17.482.807
Total activo		40.428.859	29.998.971



Edo. Alfredo Zade
GERENTE GENERAL



C.P.A. Wendy Burgos
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

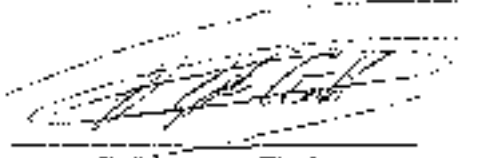
COFIMAR S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo			
Pasivo corriente			
Sobregiro bancario		1.128.298	168.068
Obligaciones financieras	11	8.049.107	6.087.848
Cuentas por pagar	12	3.733.870	1.831.868
Beneficios empleados	13 (a)	1.246.136	805.223
Impuestos por pagar	14 (b)	852.536	466.561
Total pasivo corriente		15.009.947	9.357.568
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	11	2.432.898	1.236.893
Cuentas por pagar relacionadas	6	10.453.846	9.717.971
Beneficios empleados	13 (b)	517.026	402.435
Total pasivo no corriente		13.403.770	11.357.299
Total pasivo		28.413.717	20.714.867
Patrimonio			
Capital social	19	2.400.003	1.900.000
Aporte futuras capitalizaciones	14 (b)	900.000	506.099
Reservas	2 (n)	922.168	649.065
Resultados acumulados		7.792.971	6.228.940
Total patrimonio		12.015.142	9.284.104
Total pasivo y patrimonio		40.428.859	29.998.971


E.C. Alfredo Zade
GERENTE GENERAL


C.P.A. Wendy Burgos
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

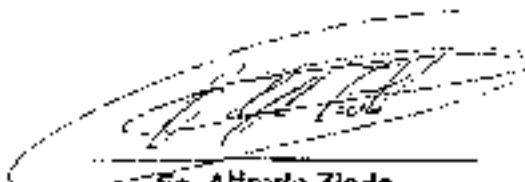
COFINAR S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

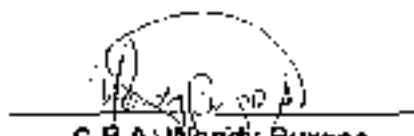
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A

	NOTAS	2017	2016
Ventas	2 (a)	80.601.319	34.656.682
Costo de ventas	15	74.501.919	31.025.632
Utilidad bruta		<u>6.099.400</u>	<u>3.631.050</u>
Gastos de operación			
Gastos administrativos	16	1.713.922	970.284
Gastos financieros	17	452.558	56.302
Otros ingresos	18	(391.883)	(252.716)
		<u>1.834.597</u>	<u>773.870</u>
Utilidad antes de participación trabajadores		4.264.803	2.857.180
Participación trabajadores	13 (a)	(639.720)	(428.577)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>3.625.083</u>	<u>2.428.603</u>
Impuesto a la renta	14 (b)	(894.048)	(618.369)
Utilidad neta y resultado integral		<u>2.731.035</u>	<u>1.810.234</u>



E. Alfredo Zúñiga
GERENTE GENERAL



C.P.A. Wendy Burgos
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

COFIMAR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Códices de E.S.A

	Capital social	Aportes adicionales capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados			Total patrimonio
			Reserva Legal	Reserva de Capital	Total	Aplicación NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.900.000	4.735.828	466.910	1.131	466.041	1.877.782	3.221.948	5.088.730
Más (menos):								
Reclasificación	-	(4.730.728)	-	-	-	-	-	(4.730.728)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1.910.234	1.910.234
Apropiación reserva legal	-	-	181.024	-	181.024	-	(181.024)	-
Reversión de utilidades	-	800.000	-	-	-	-	(800.000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.900.000	506.099	647.934	1.131	549.065	1.877.782	4.351.158	6.226.940
Más (menos):								
Apropiación de utilidades	-	(5.099)	-	-	-	-	5.099	-
Reversión de utilidades (Ver Nota 20)	800.000	(500.000)	-	-	-	-	-	3
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2.731.035	2.731.035
Apropiación reserva legal	-	-	273.103	-	273.103	-	(273.103)	-
Reversión de utilidades Ver Nota 14 (C)	-	800.000	-	-	-	-	(800.000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.400.000	906.000	921.037	1.131	922.168	1.877.782	5.915.189	7.792.971
								12.015.142



Dr. Alirio Ziaide
GERENTE GENERAL



C.P.A. Wendy Burgos
CONTADORA GENERAL

Las notas e los estados financieros adjuntos son parte integral de estos estados

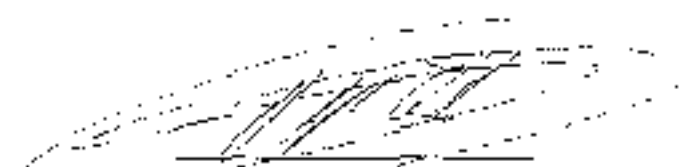
COFIMAR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Miles de E.H.A.

	2017	2016
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	77.727.544	31.752.558
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(73.583.194)	(31.283.474)
Otros ingresos, Neto	331.883	252.718
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación	1.476.233	721.800
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(5.920.150)	(4.580.621)
Otros activos	116.000	-
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de inversión	(5.835.150)	(4.560.621)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Inversiones en acciones	-	(8.018)
Supregiro bancario	982.228	(541.738)
Obligaciones bancadas	3.157.264	3.554.251
Cuentas por pagar relacionadas L/P	-	5.384.218
Aumento de capital	3	-
Reclasificación de aporte futuro aumento de capital	-	(4.730.729)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	4.119.495	4.660.984
Incremento neto en efectivo	(339.472)	822.163
Saldo al inicio del año	889.233	67.070
Saldo al final del año	549.761	889.233


E. Alfredo Zúñiga
GERENTE GENERAL


C.P.A. Wendy Burgos
CONTADORA GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

COFIMAR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dolares de Estados Unidos de America

	2017	2016
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	2,731,035	1,810,234
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Provisión incobrables	59,491	33,396
Depreciación	2,513,776	1,798,527
Bajas de activos fijos	188,638	-
Jubilación y desahucio	144,112	160,200
	<u>2,906,007</u>	<u>1,992,123</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	(4,070,251)	(2,351,329)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(307,056)	(453,043)
Impuestos por recuperar	68,189	(277,003)
Activos biológicos	(942,200)	(350,463)
Inventarios	(2,262,758)	(1,064,009)
Pagos anticipados	(81,079)	(32,853)
Cuentas por pagar	1,002,002	625,700
Impuestos por pagar	385,977	378,255
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	735,675	-
Beneficios a empleados	411,392	464,188
	<u>(4,180,809)</u>	<u>(3,080,557)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u><u>1,476,233</u></u>	<u><u>721,800</u></u>


Eg. Alfredo Zúñiga
GERENTE GENERAL


C.P.A. Wendy Burgos
CONTADOR GENERAL

COFIMAR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Cofimar S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 21 de septiembre de 1995. Tiene por actividad la pesca en todas sus fases tales como: captura, exportación, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas y actividades camaroneras.

Las instalaciones están ubicadas en:

Empacadora: Lotización Inmaconsa, barrio ciruelos y teca, Km 10 1/5 vía a Daule

Camaronera y Laboratorio: Recinto Ayalañ, Parroquia El Morro, Cantón Guayaquil.

Mediante acuerdo No. 184-2017 y 155-2017, del 22 de mayo de 2017 y 28 de abril de 2017 respectivamente, se concede autorización de ejercer la actividad acuicola mediante la cría y cultivo de camarón blanco, ubicados en el sitio hacienda Ayalañ, Parroquia El Morro, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones en el área camaronera, dispone de 1.608 hectáreas de su propiedad; 169,11 hectáreas adicionales de propiedad de Toyo S. A., 371,94 hectáreas de propiedad de Vieri S. A.

Los estados financieros separados adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía para su distribución el 3 de abril del 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia estos estados financieros separados serán aprobados sin modificación.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

(a) Base de presentación.-

Los estados financieros separados de la Compañía comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información

Financiera (NIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

(b) Moneda Funcional y Moneda de Presentación.-

Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América.

(c) Estados financieros separados.-

Los estados financieros separados no consolidados de Cofimar S. A., se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en sus subsidiarias y asociadas al costo (Ver nota 9), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera (NIF) 10 "Estados Financieros Consolidados".

(d) Efectivo en caja y bancos.-

Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de entera disposición de la Compañía.

(e) Activos y pasivos financieros.-

Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas locales y exportaciones del giro del negocio; empleados, anticipo a proveedores y otras cuentas por cobrar. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de camarón, larvas, balancearlos, fertilizantes, materiales de empaque e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción de sus productos o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas.-** Corresponden a préstamos otorgados a sus relacionadas. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

- .. **Cuentas por pagar Compañías Relacionadas largo plazo.-** Corresponden a compras de productos para la producción y los préstamos recibidos. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- .. **Obligación financiera -** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

(f) Activos biológicos.-

Los activos biológicos son reconocidos al costo, estos activos corresponden al camarón en proceso que comprende a: larvas, balanceado, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y gastos de cultivo, registrados al costo de adquisición.

El costo de los productos vendidos se determina en base a las libras cosechadas y se reconocen en los resultados del año en que se ocurren.

(g) Inventarios.-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, al menos, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina con base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materiales y suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y productos en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basado en la capacidad operativa de la planta.

(h) Pagos anticipados.-

Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura. Los pagos anticipados se devenguen durante un periodo no mayor de 12 meses.

(i) Inversiones en subsidiarias.-

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en el cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta o tiene derechos a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder en dicha inversión. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(j) Propiedad, planta y equipos.-

La propiedad, planta y equipos se al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Los costos de por reparaciones mayores son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de propiedad, planta y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

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

	AÑOS
Edificios	20
Infraestructura camaronera	10
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	10
Otros activos	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

(k) 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. 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.

(l) Impuestos.-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes, son las que estén vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición de activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Beneficios a empleados

Costo plazo:

- o **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- o **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador
- o **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio, requerido y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% 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 lo denomina desahucio.

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 cargos a resultados del ejercicio del año.

(n) Reservas y Resultados Acumulados.-

- o **Reserva legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.
- o **Reserva de capital.-** Se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- o **Reserva por valuación.-** De acuerdo a Resolución No. SC.I.CI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieran utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.
- o **Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-** Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPA.IFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

(o) Reconocimiento de ingresos.-

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de propiedad de los productos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente de las ventas locales y por exportaciones de camaron.

(p) Reconocimiento de costos y gasto.-

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

(g) **Uso de estimaciones.-**

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la gerencia de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero que no se encuentran en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2017. En este sentido la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda de las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
Enmienda a la NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 – Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada/negocio conjunto	Aún no definida

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	2017	2016
Caja	11.075	11.175
Bancos	538.736	878.058
	<u>549.811</u>	<u>889.233</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar consistían en:

	2017	2016
Clientes comerciales (1)	5.969.482	3.343.282
Anticipo compra terreno (2)	1.790.093	40.000
Anticipo a proveedores (3)	102.933	47.681
Empleados	45.109	14.929
Otras cuentas por cobrar (4)	354.676	866.960
	<u>8.383.093</u>	<u>4.312.042</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(119.423)</u>	<u>(59.942)</u>
	<u>8.263.670</u>	<u>4.252.900</u>

(1) Representan saldos adeudados por clientes locales, a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 98%.

(2) Corresponde principalmente anticipos entregados por US\$1'579.596 a la Compañía GHIJKA S. A., por la futura compra de terreno ubicado el sector denominado como "las neguitas", hacienda Ayala, parroquia Morro Cantón Guayaquil; a US\$115.297 al señor Andrés Santistevan Cacao entregados por la futura compra de terreno ubicado en General Vilarreal Playas.

(3) Corresponde anticipos entregados a proveedores, a la fecha de emisión de este informe han sido facturados en un 75%.

(4) Incluye en el 2017 US\$231.639 entregados a C&R Refrigeration, Inc por la compra de 4 compresores

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables de las cuentas por cobrar comerciales por los años 2017 y 2016 consistían en:

	2017	2016
Saldo inicial	59.942	28.546
Adiciones	59.481	33.396
Saldo final	<u>119.423</u>	<u>59.942</u>

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir el riesgo de cobro en sus cuentas por cobrar.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas consistían en:

Por cobrar (1)

	Relación	2017	2016
Kristmare Seafood	Filial	340.917	5.186
Vien S. A.	Subsidiaria	162.660	150.487
Kristmare S. A.	Filial	120.774	123.452
Toyo Cultivos Marinos S. A.	Subsidiaria	110.067	128.621
Phillips Seafood	Filial	24.382	48.538
Jugyfruit S.A.	Filial	333	693
Gambianisco S.A.	Filial	36	36
		<u>780.099</u>	<u>453.043</u>

Por pagar relacionadas a largo plazo (2)

Finca Marinas Corp. S. A.	Accionista	8.132.883	-
Primo Laboratorio PRILAB S. A.	Filial	2.321.163	1.567.510
Prilamerica Corp.		-	8.150.481
		<u>10.453.846</u>	<u>9.717.971</u>

(1) Las cuentas por cobrar relacionadas tienen su origen por el financiamiento que realiza la Compañía para cubrir gastos menores de impuestos y contribuciones, no generan ningún tipo de interés.

(2) Corresponde a préstamo para capital de trabajo, no generan intereses, no tienen fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las transacciones con partes relacionadas consistían en:

	2017					Total
	Prestamos recibidos	Prestamos entregados	Pagos a terceros	Arrendo	Reembolso gastos	
Primo Laboratorio PRILAB S. A.	1.207.327	502.743	335.838	-	-	2.018.008
Kristmare Seafood S. A.	79	355.550	22.647	18.412	7.068	415.576
Toyo Cultivos Marinos S. A.	-	30.433	17.435	52.992	650	91.390
Vien S. A.	-	10.240	48.455	52.992	330	119.217
Kristmare S. A.	2.710	-	53	-	-	2.743
Phillips Seafood	227	-	24.344	-	-	24.571
TOTAL	<u>1.210.343</u>	<u>897.886</u>	<u>417.040</u>	<u>125.398</u>	<u>10,748</u>	<u>2.699.603</u>

	2016				Total
	Compra de productos	Prestamos	Arrendo	Venta de camarón	
Phillips Seafood	-	109.308	-	5.512.124	5.705.430
Primo Laboratorio PRILAB S. A.	416.220	210.559	-	-	626.779
Vien S. A.	-	203.476	57.600	-	261.070
Toyo Cultivos Marinos S. A.	-	170.613	57.600	-	237.213
Kristmare S. A.	-	123.452	-	-	123.452
Kristmare Seafood S. A.	-	5.186	-	-	5.186
Jugyfruit S. A.	-	563	-	-	563
TOTAL	<u>416.220</u>	<u>916.288</u>	<u>115.200</u>	<u>5.512.124</u>	<u>6.958.532</u>

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos biológicos consistían en:

	2017	2016
Cultivos en proceso:		
Balancaados	1.624.714	800.070
Costos indirectos	562.915	419.403
Materia prima propia	472.851	-
Mano de obra	341.975	314.006
Materia prima freeways	249.678	496.935
Costos depreciaciones	224.312	275.716
Probióticos y fertilizantes	185.636	78.901
Costos administrativos	135.278	124.011
Combustibles	109.327	95.793
Larvas	55.987	24.627
	3.362.465	2.420.285

Corresponden al camarón en proceso, está registrado al costo acumulado de producción y comprenden larvas, balancaado, fertilizantes, insumos, mano de obra, y otros costos directos e indirectos.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios consistían en:

	2017	2016
Productos terminados en empaquetado (1)	4.316.845	2.509.485
Balancaados y fertilizantes	535.188	273.189
Materia de empaque	454.937	180.843
Combustible y lubricantes	180.411	103.375
Repuestos y Accesorios	-	7.771
	5.487.381	3.174.633

(1) Los productos terminados corresponden al camarón disponible para la venta y almacenados en cámara de frío.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las inversiones en acciones consistían en:

COMPANIA	% Participación	Número de Acciones	Valor Nominal	valor en Libros	valor en Libros
Tecno Cultivos Marinos S. A.	85,50%	85.508	0,04	738.005	738.200
Biocuajuma J.M S. A. (1)	99,86%	799	1,00	15.000	-
Man S. A.	99,88%	799	1,00	799	799
Donini S. A.	99,39%	799	1,00	799	799
				755.404	740.404

(1) Con fecha 10 de diciembre del 2017 la Compañía celebra el contrato de compra venta de acciones de Bioquajuma J.M S. A., adquiriendo el 99% de la participación la misma que se contabiliza al costo de adquisición el cual fue de US\$15.000

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2017		Adiciones		Bajas		Ventas		Transferen- cias		Ajustes y mejoramientos		Saldo al 31/12/2017	
Terrenos	1.021.576		2.087.628		-		-		-		-		4.018.604	
Edificios	1.780.915		-		-		-		383.249		-		1.780.915	
Infraestructura construida	7.287.417		-		182.219		17.109		358.102		-		7.601.628	
Infraestructura	858.570		-		-		-		382.636		-		758.400	
Maquinaria y equipos	4.565.266		56.210		191.607		606.773		1.093.627		-		6.232.473	
Veículos	520.714		74.600		118.410		400.100		27.042		-		422.804	
Módulos y casaca	45.698		-		350		-		36.753		-		72.000	
Equipos de computación	53.682		33.473		22.495		-		-		-		102.100	
Equipos de construcción	32.718		10.151		-		-		-		-		32.718	
Equipo de transporte	2.188.081		87.500		-		-		21.707		-		2.296.288	
Equipos de oficina	473.173		-		-		-		13.500.773		-		1.511.450	
Infraestructura de proceso	2.034.961		3.008.807		-		-		-		-		5.043.768	
Varios sobrepropietarios	1.792.572		-		-		-		-		-		1.792.572	
Instalación de viviendas	337.957		82.160		-		-		123.316		-		543.223	
Otros	285.652		255.955		-		-		205.856		-		747.463	
Disminución acumulada	24.988.042		5.700.050		841.080		123.500		-		-		31.532.672	
	1.944.530		12.513.770		241.080		65.356		-		-		26.739.067	
	18.743.405		3.274.913		163.647		-		-		-		19.240.330	

	Saldo al 01/01/2016		Adiciones		Bajas		Ventas		Transferen- cias		Ajustes y mejoramientos		Saldo al 31/12/2016	
Terrenos	1.031.576		-		-		-		-		-		1.031.576	
Edificios	1.830.763		-		-		-		-		-		1.830.763	
Infraestructura construida	1.076.183		-		120.993		1.21.641		306.207		-		1.281.412	
Infraestructura	2.113.137		1.180		-		-		57.287		-		2.171.504	
Maquinaria y equipos	2.220.618		328.120		276.699		280.156		607.092		-		2.592.932	
Veículos	568.177		74.122		142.170		-		-		-		499.129	
Módulos y casaca	27.700		26.077		102.641		-		-		-		40.136	
Equipos de construcción	43.844		61.218		-		-		-		-		105.062	
Equipos de oficina	421		-		-		-		-		-		421	
Infraestructura de proceso	2.079.135		197.487		122.420		-		22.744		-		2.254.202	
Equipos de transporte	86.301		276.160		-		-		-		-		362.461	
Equipos de construcción	232.316		50.338		-		-		-		-		282.654	
Equipos de oficina	742.801		3.108.800		-		-		11.036.211		-		14.887.812	
Equipos de construcción	1.852.572		-		-		-		-		-		1.852.572	
Equipos de oficina	387.173		30.808		-		-		-		-		417.981	
Equipos de construcción	25.419.153		4.545.332		128.068		1147.047		-		-		31.092.592	
Equipos de oficina	16.418.874		11.788.827		127.80		72.132		-		-		28.207.833	
Equipos de construcción	30.080.507		2,748.638		1.186		175.113		-		-		31.704.138	

GARANTÍAS: Las propiedades y equipos garantizan las obligaciones bancarias adquiridas en la compra de nuevas camiones.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de obligaciones bancarias consistían en:

	2017		2016	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
BBP Bank	6.000.000	-	4.500.000	-
Banco Internacional	1.565.623	2.271.787	1.102.865	592.298
Banco Bolivariano	483.484	161.111	484.983	644.595
	<u>8.049.107</u>	<u>2.432.898</u>	<u>6.087.848</u>	<u>1.236.893</u>

	2017		
	Tasa de interés nominal	Plazo (días)	Forma de pago
Banco Internacional	0,95% - 0,84%	720 - 1440	Mensual - Trimestral
Banco Bolivariano	5,50% - 5,83%	728 - 1450	Mensual
BBP Bank	5,84% - 5,85%	119 - 367	Un solo pago

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2017	2016
Proveedores (1)	3.726.983	1.831.713
Otras	6.887	155
	<u>3.733.870</u>	<u>1.831.868</u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe han sido pagados en su totalidad.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos en beneficios a empleados a corto plazo consistían en:

	2017	2016
Participación de trabajadores	636.720	428.577
Beneficios sociales y aportes al seguro social	601.999	371.720
Otros	4.417	4.821
	<u>1.243.136</u>	<u>805.118</u>

(b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos en beneficios a empleados a largo plazo consistían en:

	2016	2015
Jubilación Patronal	383.926	293.740
Desahucio	133.101	108.695
	<u>517.026</u>	<u>402.435</u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2017	2016
Saldo inicial	402.435	265.687
Provisión	135.651	160.200
Ajuste	8.481	-
Pago	(29.521)	(23.712)
Saldo final	<u>517.026</u>	<u>402.435</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logarilmo Cia. Ltda. quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

14. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar consistía en:

	2017	2016
Crédito tributario IVA	1.154.647	1.097.464
Retenciones de IVA	1.383	1.383
IVA en compra	-	125.372
	<u>1.156.030</u>	<u>1.224.219</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por pagar consistía en:

	2017	2016
Impuesto a la renta a pagar	603.714	312.042
Retenciones de impuesto al valor agregado	143.411	42.901
Retenciones de impuesto a la renta	104.312	111.394
IVA en ventas	501	224
	<u>852.638</u>	<u>466.561</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente incluido en el estado de resultados integrales del año 2017 y 2016.

	2017	2016
Impuesto a la renta	894.048	618.369
	<u>894.048</u>	<u>618.369</u>

(c) Conciliación del resultado contable tributario

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2017	2016
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	4.264.803	2.867.180
(-) Participación trabajadores	(639.720)	(428.677)
(+) Gastos no deducibles	346.083	279.477
(-) Otras deducciones especiales	(34.975)	(34.603)
Utilidad gravable	<u>3.936.191</u>	<u>2.673.477</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	500.000	500.000
Saldo Utilidad gravable	<u>3.036.191</u>	<u>2.173.477</u>
Impuesto a la renta causado	<u>894.048</u>	<u>618.369</u>
Anticipo determinado de impuesto a la renta	<u>320.696</u>	<u>211.010</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>894.048</u>	<u>618.369</u>
Más (menos):		
(-) Anticipo pagado	(241.346)	(149.481)
(-) Crédito tributario por ISD	(34.085)	(77.496)
(-) Retenciones del periodo	<u>(14.503)</u>	<u>(75.350)</u>
Impuesto a pagar	<u>603.714</u>	<u>312.042</u>

(d) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido objeto de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

(e) Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

No obstante, "la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad" (L.O.R.T.I. art. 37)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- o Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- o Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

(f) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo es determinado sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando porcentajes como: 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible a devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirá de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo, mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva.

(g) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible será constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el Estado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(i) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 el 27 de mayo del 2015, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Anexo de Precios de Transferencia (APT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 3'000.000,00

Informe Integral de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Informe Integral de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado superior a US\$15'000,000.00. Adicionalmente deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía por sus transacciones durante el año 2017 no esté obligado a presentar anexo ni informe de precios de transferencia.

15. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los costos de ventas consistían en:

	2017	2016
Larvas, balanceados y fertilizantes	55 727.680	18 338.316
Remuneraciones y beneficios sociales	7.831.696	4.727.616
Depreciación	2.513.776	1.798.527
Transporte	1.875.487	874.028
Mantenimiento y reparaciones	1.788.131	1.340.155
Suministros y materiales	1.668.314	1 887.310
Servicios básicos	532.734	432.645
Comisiones e intereses financieros	268.776	112.734
Seguros	218.394	140.921
Honorarios profesionales	102.205	84.672
Otros gastos de fabricación	1.974.727	1.268.710
	<u>74.501.919</u>	<u>31.025.632</u>

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos administrativos consistían en:

	2017	2016
Remuneraciones y beneficios sociales	858.309	556.159
Arriendos	144.154	116.338
Iva que se carga al gasto	88.498	43.417
Suministros y materiales	83.490	35.833
Impuesto y contribuciones	83.447	49.342
Gastos de viaje	66.742	12.000
Honorarios profesionales	42.617	48.778
Gastos de gestión	22.462	18.370
Promoción y publicidad	21.545	15.551
Servicios básicos	17.973	14.148
Otros gastos generales	285.685	80.347
244962,09	<u>1.713.922</u>	<u>970.284</u>

17. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos financieros consistían en:

	2017	2016
Intereses por préstamos	386.859	43.723
Gastos bancarios	66.699	12.579
	<u>453.558</u>	<u>56.302</u>

18. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los otros ingresos consisten en

	2017	2016
Otros ingresos	321.921	151.269
Utilidad venta de activos	6.954	72.754
Venta de equipos	2.838	22.667
Venta de Hielo	170	6.026
	331.883	252.716

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está conformado por 2'400.003 y 1'900.000 respectivamente en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017 conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Numero de acciones	%	Valor nominal	Capital
Fincas Marinas Corp Sociedad Anonima	2.399.868	99,9840%	1,00	2.399.868,00
Claudia Zurino Ramirez	64	0,0027%	1,00	64,00
Grunauer Farah Alfonso Patricio	64	0,0027%	1,00	64,00
Zade Paéz Alfredo Fernando	16	0,0007%	1,00	16,00
	2.400.003	100,0000%		2.400.003,00

Al 31 de diciembre del 2016 conformado de la siguiente manera:

Accionistas	Numero de acciones	%	Valor nominal	Capital
Prilaménca Corp	1.899.868	99,9841%	1,00	1.899.868,00
Claudia Zurino Ramirez	12	0,0006%	1,00	12,00
Grunauer Farah Alfonso Patricio	50	0,0026%	1,00	50,00
Zade Paéz Alfredo Fernando	50	0,0025%	1,00	50,00
	1.900.000	100,0000%		1.900.000,00

Según oficio con fecha 15 de agosto del 2017 la compañía Prilaménca Corp. de nacionalidad panameña ha cedido el 29 de mayo del 2017 a título de aporte en sociedad a favor de la compañía Fincas Marinas Corp. S. A. la totalidad de su paquete accionario compuesto de 1'899.868 acciones ordinarias y nominativas a \$1,00 cada una.

Según Registro Oficial No. 531 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante

la referida Ley Reformativa, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformativa, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que en el caso de que una sociedad extranjera fue fundadora de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberán agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas, con indicaciones de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o de la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año, una certificación que la sociedad extranjera se encuentre legalmente existente, juntamente con la lista de todos sus socios y accionista o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser concedida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista sujeta y certificada ante el Notario público y apostillada o autenticada por el cónsul ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaron antes de la instalación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha Junta General.

20. AUMENTO DE CAPITAL

La Compañía en su Acta de Junta General de Accionistas con fecha 20 de octubre del 2017 resuelve el aumento de capital por US\$500.003, la cual se realizó mediante escritura pública celebrada el 22 de noviembre del 2017

21. CONTRATO DE ASOCIACION.

Con fecha 2 de enero del 2012, la compañía firmo contrato de asociación en participación con la compañía Vieri S.A. y la compañía Toyo Cultivos Marinos S.A. Con este contrato se reconocen mutuamente la participación de los beneficios resultado de la producción de camarón.

Vieri S.A. y Toyo Cultivos Marinos S.A., se comprometen a facilitar a Cofimar S.A. todas las infraestructuras de piscinas, instalaciones de bodegaje, equipos y maquinarias para la actividad productiva del camarón. Cofimar S.A., se compromete a desarrollar todas las etapas de producción como de comercialización.

La participación que recibe la compañía es del 30% por hectárea de la rentabilidad neta del camarón producido.

El plazo de vigencia de los contratos será de tres años contados a partir de la fecha de suscripción, cumplido este plazo el contrato se considerará automáticamente renovado por igual periodo, caso contrario cualesquiera de las partes deberán comunicar por escrito su voluntad de dar por terminado mínimo con treinta días de anticipación.

22. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación.

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos, el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene instrumentos financieros de pasivos que generan tasas de interés fijos.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

c) Riesgo de tipo de precio:

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, por lo cual se ve reducido por la pesca propia efectuada a través de sus piscinas.

Durante el año 2017 y 2016, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

	2017		2016	
	<u>Propia</u>	<u>Tercero</u>	<u>Propia</u>	<u>Tercero</u>
Camarón	32%	68%	63%	37%

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a crédito por lo que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia.

Riesgo de liquidez.- La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.