

**CRIMASA CRIADEROS DE
MARISCOS S.A.**

Informe de los Auditores Independientes
por el Año Terminado el 31 de Diciembre
del 2017



CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estado de situación financiera	5 - 6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 35

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PT	Participación de trabajadores
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
SA	Sociedad Anónima
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 posición financiera de CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas 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 CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) 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 dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

El informe de procedimientos convenidos sobre la emisión de obligaciones de CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A. al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

Cuestiones Claves de Auditoría

Las cuestiones claves de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros

del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Existencia y valuación de propiedades, planta y equipos

Debido a que la Compañía opera en la industria alimenticia, y para mantener sus productos en óptimas condiciones requiere de propiedades, planta y equipos especializados de gran magnitud y alto costo, la existencia y la valuación razonable de estos activos depende del monitoreo permanente por parte de la Administración; así como de juicios significativos al momento de asignar las vidas útiles apropiadas para estos activos. Al 31 de diciembre de 2017, el valor en libros neto de estos activos asciende a US\$3.1 millones que representa el 37% del total de los activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la observación física y asignación de vidas útiles de estos activos y probamos su eficacia operativa.
- En base al listado de propiedades, planta y equipos debidamente conciliado con estados financieros, realizamos una selección de activos y de las muestras seleccionadas corroboramos su existencia y estado físico.
- Basados en las muestras seleccionadas, indagamos con el responsable del área y obtuvimos información soporte sobre el tiempo estimado de uso de los activos seleccionados con el objetivo de evaluar la razonabilidad de las vidas útiles asignadas.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, 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, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o 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), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir

si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro Informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Abril 17, 2018
SCVS-RNAE-954


Eirén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

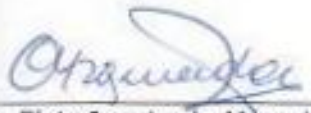
CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	905,122	886,592
Inversiones			20,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	708,055	556,419
Activos por impuestos corrientes	6	671,998	623,680
Inventarios	7	350,384	797,168
Otros activos		<u>1,139</u>	<u>431</u>
Total activos corrientes		<u>2,636,698</u>	<u>2,884,290</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos, neto	8	3,173,644	2,274,825
Otros activos	9	<u>2,659,928</u>	<u>2,659,928</u>
Total activos no corrientes		<u>5,833,572</u>	<u>4,934,753</u>
 TOTAL		 <u>8,470,270</u>	 <u>7,819,043</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joel Sabando Elizalde
Gerente General


Ing. Elsie Izquierdo Maruri
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2017****2016****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	10	1,723,599	562,119
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,125,345	1,679,290
Pasivos por impuestos corrientes	6	27,275	96,563
Obligaciones acumuladas	12	280,686	209,200
Valores emitidos	13	35,000	260,000
Total pasivos corrientes		<u>3,191,905</u>	<u>2,807,172</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	10	427,522	427,124
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,260,291	1,105,782
Obligaciones por beneficios definidos	14	135,736	92,824
Valores emitidos	13		35,000
Total pasivos no corrientes		<u>1,823,549</u>	<u>1,660,730</u>

Total pasivos		<u>5,015,454</u>	<u>4,467,902</u>
---------------	--	------------------	------------------

PATRIMONIO:

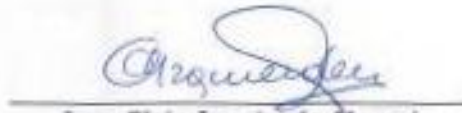
15

Capital social		800,000	800,000
Aportes para futura capitalización		107,662	107,662
Reserva		20,441	20,441
Resultados acumulados		<u>2,526,713</u>	<u>2,423,038</u>

Total patrimonio		<u>3,454,816</u>	<u>3,351,141</u>
------------------	--	------------------	------------------

TOTAL		<u>8,470,270</u>	<u>7,819,043</u>
-------	--	------------------	------------------

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joel Sabando-Elizalde
Gerente General
Ing. Elsie Izquierdo Maruri
Contadora

- 6 -

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Notas	2017 (en U.S. dólares)	2016
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Venta local y otros		11,780,312	8,370,532
Exportaciones		4,330,750	3,509,038
Copacking y congelamiento		<u>2,253,545</u>	<u>1,673,457</u>
TOTAL		18,364,607	13,553,027
 COSTOS DE VENTA	16	 (16,946,192)	 (12,319,702)
 MARGEN BRUTO		 1,418,415	 1,233,325
 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	17	 (916,260)	 (834,385)
GASTOS FINANCIEROS	10	(116,371)	(57,475)
OTROS GASTOS E INGRESOS, NETO		<u>(94,498)</u>	<u>(115,883)</u>
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		 291,286	 225,582
 Participación trabajadores		 (43,693)	 (33,837)
Impuesto a la renta	6	(125,489)	(92,547)
Reserva legal		<u> </u>	<u>(9,920)</u>
 RESULTADO DEL EJERCICIO		 <u>122,104</u>	 <u>89,278</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joel Sabando Elizalde
Gerente General
Ing. Elsie Izquierdo Maruri
Contadora

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Aportes para futura capitalización ... (en U.S. dólares) ...	Reserva	Resultados acumulados	Total
ENERO 1, 2016	800,000	107,662	5,261	2,339,020	3,251,943
Apropiación de reserva			5,260	(5,260)	
Otros			9,920		9,920
Resultado del ejercicio	—	—	—	89,278	89,278
DICIEMBRE 31, 2016	800,000	107,662	20,441	2,423,038	3,351,141
Ajuste otro resultado integral				(18,429)	(18,429)
Resultado del ejercicio	—	—	—	122,104	122,104
DICIEMBRE 31, 2017	<u>800,000</u>	<u>107,662</u>	<u>20,441</u>	<u>2,526,713</u>	<u>3,454,816</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joel Sabando Elizalde
Gerente General
Ing. Elsie Izquierdo Maruri
Contadora

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	18,212,971	13,369,956
Pagado a proveedores, empleados y otros	(17,633,013)	(12,040,366)
Intereses pagados	<u>(116,371)</u>	<u>(57,475)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>463,587</u>	<u>1,272,115</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(1,380,506)	(603,180)
Venta de propiedades, planta y equipos	<u>33,571</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,346,935)</u>	<u>(603,180)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Adquisición de préstamos	1,161,878	489,243
Pago de valores emitidos	<u>(260,000)</u>	<u>(400,000)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>901,878</u>	<u>89,243</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	18,530	758,178
SalDOS al comienzo del año	<u>886,592</u>	<u>128,414</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>905,122</u>	<u>886,592</u>

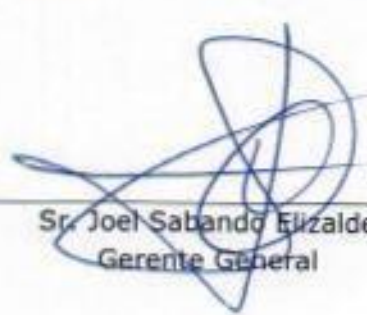
(Continúa...)

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	<u>122,104</u>	<u>89,278</u>
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Impuesto a la renta	125,489	92,547
Depreciación de propiedades, planta y equipos	448,116	401,228
Provisión obligaciones por beneficios definidos	42,912	(6,081)
Reserva legal		9,920
Participación trabajadores	<u>43,693</u>	<u>33,837</u>
Total ajustes	<u>660,210</u>	<u>531,451</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(151,636)	(182,693)
Inventarios	446,784	(678,468)
Obligaciones acumuladas	27,793	
Inversiones	20,000	
Otros activos	(708)	(378)
Impuestos	(243,095)	(319,842)
Cuentas por pagar	<u>(417,865)</u>	<u>1,832,767</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>(318,727)</u>	<u>651,386</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>463,587</u>	<u>1,272,115</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joel Sabando Elizalde
Gerente General


Ing. Elsie Izquierdo Maruri
Contadora

- 10 -

CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 21 de julio de 1978 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas. Su objeto principal es el aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos, mediante el cultivo, industrialización y comercialización de especies del mar en los mercados nacionales e internacionales.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Proceso de oferta pública de emisión de obligaciones.- La Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de septiembre de 2011 aprobó la oferta pública de la primera emisión de obligaciones de hasta US\$2,000,000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general y específica.

El 13 de enero del 2012, La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante resolución No SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0000161 dispuso la inscripción de la Compañía en el Catastro Público del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero y autorizó la emisión de obligaciones hasta por el monto de US\$2,000,000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general y específica.

La oferta pública autorizada tiene un plazo de vigencia de nueve meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición; esto es, hasta el 13 de octubre de 2012, sin embargo, el 19 de noviembre del 2012, mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0007198, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros concedió una prórroga de la oferta pública por el saldo no colocado, esto es por US\$700,000, hasta el 19 de agosto de 2013.

Derechos Fiduciarios.- Constituyen derechos fiduciarios de la emisión de obligaciones, que la Compañía entregó en garantía de obligaciones en circulación, titularizados, para lo cual, se creó un Fideicomio Mercantil Irrevocable de Garantía "Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones CRIMASA", en los que Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fidelcomisos S.A., participa como fideicomitente.

Un resumen de la Información financiera (no auditada) del "Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones CRIMASA" es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	637,928	637,928
Edificios	1,682,467	1,682,467
Maquinaria y equipo	<u>339,533</u>	<u>339,533</u>
Total	<u>2,659,928</u>	<u>2,659,928</u>

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- 2.2 Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y bancos. - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. - Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

2.5.2 Cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5.3 Baja en cuenta de los activos financieros. - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6 Inventarios. - Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

2.7 Propiedades, planta y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del

reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.-

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y maquinarias son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios y maquinarias incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Edificios e instalaciones	10 - 20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

2.7.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.8 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 Préstamos. - Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.8.2 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.8.3 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.9 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a trabajadores

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

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

2.11.1 Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario - SRI.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Reconocimiento de ingresos. - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes.- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 Prestación de servicios.- Se reconocen cuando los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas tanto de facturas por cobrar como el monto de servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados en base de los contratos, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

2.13 Costos y Gastos. - Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Estimaciones contables. - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a

diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La compañía ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la compañía reconocía las contribuciones discrecionales de los empleados, a los planes de beneficios definidos, como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificados en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la compañía contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.
- Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales contribuciones están vinculadas a los servicios. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los períodos de servicio en la misma manera que los beneficios son atribuidos. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la compañía reconoce la reducción del costo de servicio en el período en que se prestan los servicios relacionados.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Entidad.

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2017, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.4.

3.4 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 19, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 19 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	12,450	1,275
Bancos (1)		
Locales	862,794	638,029
Extranjeros	<u>29,878</u>	<u>247,288</u>
Total	<u>905,122</u>	<u>886,592</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, representan saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y extranjeras, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes locales	127,089	260,323
Clientes del exterior	418,027	6,210
Subtotal	<u>545,116</u>	<u>266,533</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	106,228	220,259
Accionista	25,623	24,196
Empleados	8,809	8,152
Compañía relacionada, nota 18	2,625	2,625
Otras	19,654	34,654
Subtotal	<u>162,939</u>	<u>289,886</u>
Total	<u>708,055</u>	<u>556,419</u>

6. IMPUESTOS

6.1 Activos por impuestos corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	363,170	351,440
Crédito tributario IR	308,585	272,142
Crédito tributario ISD	<u>243</u>	<u>98</u>
Total	<u>671,998</u>	<u>623,680</u>

6.2 Pasivos por impuestos corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente del IVA	16,443	62,019
Retenciones en la fuente del IR	<u>10,832</u>	<u>34,544</u>
Total	<u>27,275</u>	<u>96,563</u>

6.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de IR y PT	<u>291,286</u>	<u>225,582</u>
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Participación trabajadores	(43,693)	(33,837)
Gastos no deducibles	<u>322,811</u>	<u>228,925</u>
Base imponible	<u>570,404</u>	<u>420,670</u>
Tasa de Impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados (1)	<u>125,489</u>	<u>92,547</u>

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

6.4 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los

valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

7. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados (1)	339,879	714,668
Suministros o materiales	<u>10,505</u>	<u>82,500</u>
Total	<u>350,384</u>	<u>797,168</u>

- (1) Productos terminados, representan saldos de inventarios de camarón debidamente empacado y en diferentes presentaciones listo para su comercialización.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	5,915,793	4,568,858
Depreciación acumulada	<u>(2,742,149)</u>	<u>(2,294,033)</u>
Total	<u>3,173,644</u>	<u>2,274,825</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	1,144,044	378,234
Maquinarias y equipos	3,208,302	2,862,239
Edificios e instalaciones	863,927	863,927
Vehículos	632,186	414,704
Muebles y enseres	29,754	29,754
Equipos de computación	20,000	20,000
Construcción en curso	<u>17,580</u>	<u> </u>
Total	<u>5,915,793</u>	<u>4,568,858</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como siguen:

Costo o valuación:	Terrenos	Maquinarias y equipos	Edificios e instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Construcción en curso	Total
ENERO 1, 2016	378,234	2,305,244	863,927	368,519	29,754	20,000		3,965,678
Adquisiciones		556,995		73,685				630,680
Ventas o bajas				(27,500)				(27,500)
DICIEMBRE 31, 2016	378,234	2,862,239	863,927	414,704	29,754	20,000		4,568,858
Adquisiciones	765,810	346,063		251,053			17,580	1,380,506
Ventas o bajas				(33,571)				(33,571)
DICIEMBRE 31, 2017	1,144,044	3,208,302	863,927	632,186	29,754	20,000	17,580	5,915,793
Depreciación acumulada y deterioro:								
	Total							
	... (en U.S. dólares) ...							
ENERO 1, 2016	(1,892,805)							
Depreciación	(401,228)							
DICIEMBRE 31, 2016	(2,294,033)							
Depreciación	(448,116)							
DICIEMBRE 31, 2017	(2,742,149)							

Adquisiciones.- Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente compra de terreno de 255 hectáreas, una excavadora Caterpillar y automóvil Xdrive por US\$765,810, US\$196,700 y US\$121,930, respectivamente.

Garantías.- Al 31 de diciembre de 2017, la compañía posee ciertas propiedades, planta y equipos en garantías entregadas al Banco Guayaquil por un total de US\$5,469,288.

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a propiedades, planta y equipos, para garantizar los derechos fiduciarios de la emisión de obligaciones, la Compañía entregó en garantía de obligaciones en circulación, titularizados; propiedades, planta y equipos por US\$2,659,928, para lo cual se creó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía "Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones CRIMASA".

El Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Crimasa, se constituyó mediante escritura pública otorgada con fecha 19 de octubre de 2011, ante el Ab. Eduardo Falquez Ayala, Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, compareciendo por una parte la Compañía Crimasa Criaderos de Mariscos S.A. en calidad de Constituyente, los obligacionistas representados por la Compañía Asesora S.A. en calidad de Beneficiarios y Trust Fiduciaria S.A. en calidad de Fiduciaria.

El Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones Crimasa, tiene por objeto que los bienes que integran el patrimonio autónomo, sirvan como medio de garantía del pago íntegro y oportuno de las obligaciones que la constituyente contrae a favor de los obligacionistas en virtud de la emisión de las obligaciones, cuando la constituyente no haya pagado las obligaciones, o no haya provisto al Agente pagador de los recursos necesarios y suficientes para realizar el pago de las obligaciones según corresponda.

La constituyente transfirió a la constitución del Fideicomiso, sin reserva ni limitación alguna, y éste así lo aceptó el derecho de dominio y la posesión material que tiene y ejerce sobre los bienes.

Un resumen de la información financiera del "Fideicomiso Garantía Emisión de Obligaciones CRIMASA" en donde CRIMASA CRIADEROS DE MARISCOS S.A. mantiene el 100% de participación, es como se describe a continuación:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	637,928	637,928
Edificios	1,682,467	1,682,467
Maquinarias y equipos	<u>339,533</u>	<u>339,533</u>
Total	<u>2,659,928</u>	<u>2,659,928</u>

Estado y situación jurídica de los bienes

En su informe sobre rendición de cuentas del Fideicomiso con corte al 31 de octubre de 2017, TRUST Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomiso S.A., manifiesta sobre la situación jurídica de los bienes, lo siguiente: La constituyente declara a la constitución del Fideicomiso, que los bienes fideicomitidos, se encuentran bajo su custodia y posesión y en buen estado de conservación y funcionando. Así mismo declaran que el uso o destino que le ha dado a los bienes en el caso de los inmuebles es para cultivo y desarrollo de la actividad camaronera y en el caso de los muebles ha sido para ser utilizados para los mismos fines. De este modo, en virtud de haber efectuado un análisis de riesgo y de valoración de la garantía con el propósito de respaldar la emisión a efectuarse, la Fideicomitente declara estar conforme y asumir su responsabilidad respecto al estado actual de los bienes fideicomitidos, en atención al avalúo realizado.

Estado de obligaciones garantizadas.

A la fecha de corte de la presente rendición de cuentas, no han tenido notificaciones de incumplimiento de las obligaciones garantizadas.

10. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31 ... 2017	2016 (en U.S. dólares)
<u>Garantizados – al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios (1)	2,151,121	989,243
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1,723,599	562,119
No corriente	427,522	427,124
Total	2,151,121	989,243

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, préstamos bancarios representan obligaciones con instituciones financieras locales y del exterior por US\$2,103,316 y US\$47,805 respectivamente con vencimiento hasta el año 2020 y tasas entre el 3.30% al 9.33% anual.

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

<u>Institución financiera</u>	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>Tasa promedio anual</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
<u>Bancos locales:</u>			
Banco Guayaquil S.A.	Enero 2020	9.33%	1,945,936
Banco Internacional S.A.	Enero 2020	8.95%	<u>157,380</u>
Subtotal			<u>2,103,316</u>
<u>Banco del exterior:</u>			
Regions Bank	Diciembre 2018	3.30%	<u>47,805</u>
Total			<u>2,151,121</u>

Durante el año 2017, la compañía tuvo los siguientes gastos financieros.

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarios	80,267	12,644
Intereses terceros	35,945	44,510
Comisiones y otros	<u>159</u>	<u>321</u>
Total	<u>116,371</u>	<u>57,475</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores de camarón (1)	137,512	716,366
Proveedores varios (2)	562,156	445,566
Subtotal	699,668	1,161,932
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Compañías relacionadas, nota 18 (3)	932,184	150,501
Accionistas (4)	494,482	505,782
Anticipos de clientes (5)	242,446	350,000
Otras	16,856	616,857
Subtotal	1,685,968	1,623,140
Total	2,385,636	2,785,072
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,125,345	1,679,290
No corriente	1,260,291	1,105,782
Total	2,385,636	2,785,072

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente importes pendientes de pago a la compañía Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. por US\$54,886.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente valores pendientes de pago por la compra de excavadora a la compañía Importadora Industrial Agrícola S.A. IIASA por US\$172,643.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente importes pendientes de pago por la compra de terreno a la compañía relacionada Mariscos de Balao MABASA S.A. por US\$765,810.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017, corresponden a préstamos otorgados para financiar capital de trabajo e inversión de propiedades, planta y equipos, las cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.
- (5) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente valores entregados por la compañía THE TRADE BAY por US\$101,021.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ... 2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Beneficios sociales	197,345	137,927
IESS por pagar	30,685	28,554
Otras	<u>52,656</u>	<u>42,719</u>
Total	<u>280,686</u>	<u>209,200</u>

13. VALORES EMITIDOS

En enero de 2012, la Compañía realizó la primera emisión de obligaciones con garantía general, por un monto de US\$2,000,000 a una tasa anual del 8% con un plazo de 1,800 días. Los intereses y el capital son pagaderos trimestralmente.

Un resumen de los valores emitidos, es como se describe a continuación:

	... Diciembre 31 ... 2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Obligaciones colocadas	2,000,000	2,000,000
Amortizaciones y redenciones	<u>(1,965,000)</u>	<u>(1,705,000)</u>
Saldo	<u>35,000</u>	<u>295,000</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	35,000	260,000
No corriente	<u> </u>	<u>35,000</u>
Total	<u>35,000</u>	<u>295,000</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ... 2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Jubilación patronal	86,690	73,308
Bonificación por desahucio	<u>49,046</u>	<u>19,516</u>
Total	<u>135,736</u>	<u>92,824</u>

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2017 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	73,308
Costo neto del período	21,309
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocidas en el ORI	(7,927)
Saldos al fin del año	86,690

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2017 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	19,516
Costo neto del período	11,418
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	26,355
Beneficios pagados	(8,243)
Saldos al fin del año	49,046

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31 ... 2017
Tasa (s) de descuento	8.26%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.50%

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social. - Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado representa 800,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00. Un detalle de la estructura del capital social de la compañía es como se describe a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Aguayo Arguello Arturo Antonio	267,200	267,200	34
Aguayo Arguello Juan José	266,400	266,400	33
Aguayo Arguello Teresa Elizabeth	266,400	266,400	33
Total	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>	<u>100</u>

15.2 Aportes para futura capitalización. - Al 31 de diciembre de 2017, representan aportes realizados por un accionista de la compañía.

15.3 Reserva legal. - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. La reserva legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

15.4 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

	... Diciembre 31 ... <u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Resultados acumulados - distribuibles	215,833	93,730
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	2,266,072	2,266,072
<i>Reservas según PCGA anteriores:</i>		
Reserva de capital	63,236	63,236
Otro resultado integral	<u>(18,428)</u>	<u> </u>
Total	<u>2,526,713</u>	<u>2,423,038</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores.- Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales. - Representan las ganancias y/o pérdidas que surgen por la medición del valor razonable de ciertos rubros de propiedades, nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otros activos mantenidos para la venta.

16. COSTOS DE VENTA

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	12,174,349	8,378,371
Indirectos de producción	3,096,653	2,621,950
Directos de producción	<u>1,675,190</u>	<u>1,319,381</u>
Total	<u>16,946,192</u>	<u>12,319,702</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	315,572	162,888
Impuestos, contribuciones y otros	116,868	70,876
Honorarios profesionales	80,485	56,307
Transporte	78,301	44,875
Beneficios sociales e indemnizaciones	54,883	35,942
Seguros y reaseguros	30,396	28,761
Aportes a la seguridad social	27,545	44,172
Depreciaciones	20,421	73,349
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	13,768	11,836
Combustibles y lubricantes	6,049	6,138
Otros	<u>171,972</u>	<u>299,241</u>
Total	<u>916,260</u>	<u>834,385</u>

18. PRINCIPALES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, los principales saldos con partes relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
MARISCOS DE BALAO S.A. MABASA	<u>2,625</u>	<u>2,625</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
MARISCOS DE BALAO S.A. MABASA	765,810	
AGROBALAO S.A.	<u>166,374</u>	<u>150,501</u>
Total	932,184	150,501

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

19.1.1 Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

19.1.2 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y

conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

19.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 4	905,122	886,592
Inversiones		20,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 5	<u>708,055</u>	<u>556,419</u>
Total	<u>1,613,177</u>	<u>1,463,011</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos, nota 10	2,151,121	989,243
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 11	<u>2,385,636</u>	<u>2,785,072</u>
Total	<u>4,536,757</u>	<u>3,774,315</u>

19.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 17 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.