

BADESA S.A.

Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF PyMES
Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes

Contenido

Informe de los auditores Independientes
Estados de Situación Financiero
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros y Políticas Contables

Abreviaturas Usadas:

US\$	- Dólar Estadounidense
NIIF	- Norma Internacional de Información Financiera
RUC	- Registro Único de Contribuyente
SRI	- Servicio de Rentas Internas
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

BADESA S.A.

Machala, 06 de Abril del 2019

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

1. Opinión

- 1.1. Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía **BADESA S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2018, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
- 1.2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **BADESA S.A.**, al 31 de diciembre del 2018; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF para PYMES**).

2. Fundamento de la Opinión

- 2.1. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de *"Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros"* de nuestro informe.
- 2.2. Somos independientes de la compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los Estados financieros en Ecuador.
- 2.3. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A la Junta General de Accionistas de

BADESA S.A.

Machala, 06 de Abril del 2019

3. Asuntos Claves de la Auditoría

3.1. Los asuntos claves de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2018. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

4. Responsabilidades de la administración y los accionistas en relación con los Estados Financieros

4.1. La administración de BADESA S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

4.2. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

4.3. Los accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la compañía.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

5.1. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

A la Junta General de Accionistas de

BADESA S.A.

Machala, 06 de Abril del 2019

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros (Continuación)

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a exponer en nuestro informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

A la Junta General de Accionistas de

BADESA S.A.

Machala, 06 de Abril del 2019

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoria y los hallazgos significativos de la auditoria, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno, identificada en el transcurso de la auditoria.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **BADESA S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Atentamente,

Ing. Magdalena Murillo Bajaña
RNAE 1104

BADESA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	32,657	130,261
Activos Financieros, neto	6	168,926	77,815
Inventarios	7	44,957	21,332
Activos Biológicos	8	275,984	401,592
Servicios y otros pagos por anticipados	9	914	16,639
Activos por impuestos corrientes	10	65,358	34,778
Otros Activos Corrientes		-	-
<u>Total activo corriente</u>		<u>588,796</u>	<u>682,416</u>
<u>Activo no corriente</u>			
Propiedades y equipo neto	11	339,567	346,792
Activos por impuestos diferidos	12	36,758	-
<u>Total activo no corriente</u>		<u>376,325</u>	<u>346,792</u>
<u>Total activos</u>		<u>965,121</u>	<u>1,029,208</u>



Sr. Golfer Antonio Celi Celi
Gerente General



Ing. Carlos Manuel Pogo Lucas
Contador

BADESA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

<u>PASIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	13	658,124	442,078
Otras Obligaciones corrientes	14	19,643	115,094
<u>Total pasivos corrientes</u>		677,767	557,172
<u>Pasivo no corriente</u>			
Provisiones por beneficios a empleados	15	79,215	-
Pasivo Diferido	16	3,115	14,958
<u>Total pasivos no corrientes</u>		82,330	14,958
<u>Total pasivos</u>		760,097	572,130
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
	17		
Capital		33,800	33,800
Reservas		13,821	13,821
Otros Resultados Integrales			
Resultados acumulados		408,464	224,989
Otros Resultados Integrales		(51,412)	-
Resultados del ejercicio		(199,649)	184,468
<u>Total patrimonio neto</u>		205,024	457,078
<u>Total pasivos y patrimonio neto</u>		965,121	1,029,208


 Sr. Golfer Antonio Celi Celi
 Gerente General


 Ing. Carlos Manuel Pogo Lucas
 Contador

BADESA S.A.**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**

Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	1,644,955	1,832,807
Costo de ventas		(1,783,350)	(1,514,546)
<u>Utilidad bruta</u>		(138,395)	318,261
Otros Ingresos		30,550	59,834
Gastos administrativos y ventas	19	(105,070)	(68,559)
Gastos Financieros	19	(3,948)	(626)
<u>Total gastos de operación y financiero</u>		(109,018)	(69,185)
<u>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</u>		(216,863)	308,910
15% Participación de trabajadores	20	-	(45,458)
22 % Impuesto a la Renta	20	(14,252)	(75,901)
<u>Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido</u>		(231,115)	187,551
Generación Gasto por Impuesto Diferido	16	(3,115)	(14,958)
Reversión Gasto por Impuesto Diferido	16	14,959	11,875
Generación de Ingresos por Impuesto Diferido	12	19,622	-
<u>Resultado del Ejercicio</u>		(199,649)	184,468


Sr. Golfer Antonio Celi Celi
Gerente General
Ing. Carlos Manuel Pogo Lucas
Contador

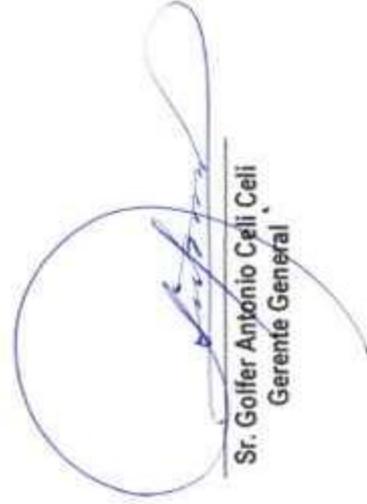
BADESA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017	33,800	13,821	-	73,883	145,307	266,811
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	145,307	(145,307)	-
Corrección de Error	-	-	-	5,799	-	5,799
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	184,468	184,468
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	33,800	13,821	-	224,989	184,468	457,078
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	184,468	(184,468)	-
Reconocimiento de Provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio a Otros resultados Integrales	-	-	(51,412)	-	-	(51,412)
Otros cambios	-	-	-	(993)	-	(993)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(199,649)	(199,649)
SALDO AL 31 DE JULIO DEL 2018	33,800	13,821	(51,412)	408,464	(199,649)	205,024



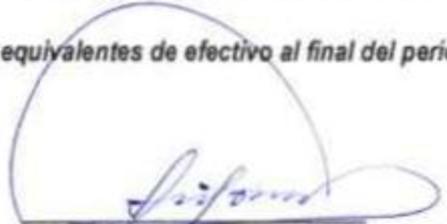
Sr. Golfer Antonio Celi Celi
Gerente General



Ing. Carlos Manuel Pogo Lucas
Contador

BADESA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidense)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	1,523,263	1,728,852
Otros cobros por actividades de operación	-	19,223
Cobros por actividades de operación	1,523,263	1,748,075
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,132,407)	(1,621,181)
Pagos de sueldos y beneficios sociales trabajadores	(394,234)	(52,008)
Pago participación de trabajadores	-	(25,522)
Impuestos a las ganancias pagados	(57,573)	(45,649)
Pago por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de pólizas suscritas	-	-
Intereses pagados	-	-
Pagos por actividades de operación	(1,584,214)	(1,744,361)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	(60,951)	3,714
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(36,653)	(119,394)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(36,653)	(119,394)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados	-	(44,199)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(44,199)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	(97,604)	(159,879)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	130,261	290,140
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	32,657	130,261


 Sr. Golfer Antonio Celi Celi
 Gerente General


 Ing. Carlos Manuel Pogo Lucas
 Contador

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(216,863)	308,910
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	76,059	(87,147)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	81,174	37,295
Ajustes por gastos en provisiones	27,803	-
Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable	-	-
Ajustes por gasto por Impuesto a la Renta	(14,252)	(75,902)
Ajustes por gasto por participación trabajadores		(45,457)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(3,083)
Ajustes en otros ingresos	(30,550)	-
Ajustes en pasivos diferidos	11,884	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	79,853	(218,049)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(89,745)	(8,877)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(1,367)	19,225
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	(16,320)
(Incremento) disminución en inventarios	101,983	(102,735)
Incremento en otros pagos anticipados	15,725	-
Disminución en activos por impuestos corrientes	(30,580)	-
(Incremento) disminución en otros activos	-	(34,778)
Disminución en otros activos no corrientes	(36,758)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	209,589	-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(95,817)	(88,259)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	6,823	10,61
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	3,085
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	(60,951)	3,714


 Sr. Gólfier Antonio Celi Cell
 Gerente General


 Ing. Carlos Manuel Pogo Lucas
 Contador

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Constitución y Operaciones

BADESA S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 07 de diciembre del 2000, ante el Notario Trigésimo Noveno del Cantón Guayaquil, Abg. Eugenio S. Ramírez Bohórquez, e inscrita en el Registro Mercantil el 05 de febrero de 2001.

Con fecha 07 de julio del 2009 se celebró mediante Escritura Pública de cambio de domicilio ante el Notario Público del Cantón Balsas Provincia de El Oro, Abg. Jhon Henry Cabrera Dávila, e inscrita esta Escritura en el Registro mercantil del Cantón Machala, el 16 de octubre del 2009 con No. 1.338 y anotada en el Repertorio bajo el No. 2.370.

La compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto dedicarse al desarrollo y explotación de criaderos de camarón, cumpliendo las disposiciones de ley sobre la materia.

La Compañía mantiene su domicilio tributario en la ciudad de Machala con RUC 0992151153001, se encuentra ubicada en la parroquia Nueve de Mayo, Cda. Lilian María, Calle Dr. Tinoco Pineda y Juan Palonimo, Oficina Planta baja, diagonal a serviautomotriz del Oro.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones legales y tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social y Ministerio del Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 38%, 26% y 16% las realiza a las compañías Expalsa Exportadora De Alimentos S.A., Proexpo, Procesadora Y Exportadora De Mariscos S.A. e Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. respectivamente.

1.2. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización del 01 de abril del 2019 dada por parte de la administración de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los aspectos presentados en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros separados

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para PYMES, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF PARA PYMES y SIC por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los Estados financieros conforme a las NIIF para PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. En la nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los Estados Financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de medición.

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

A partir del 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas enmiendas, mejoras e interpretaciones, mismas que ya entraron en vigencia a partir del periodo 2018. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los Estados Financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018

Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación...)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazara a la NIC 17	1 de enero del 2019

La administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

2.3. Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los Estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

2.4. Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF para PYMES, requiere que la Gerencia 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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se mencionan a continuación:

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el los fondos disponibles, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones liquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mismos además que no tengan ninguna restricción.

2.6. Activos financieros y Pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados, Otras cuentas por cobrar no relacionados y relacionados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados, Otras cuentas por cobrar no relacionados y relacionados. De igual manera, la compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Cuentas por pagar proveedores locales y otras cuentas por pagar".

A. Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses

Son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del Estado de situación financiera. La política de crédito de BADESA S.A., es de hasta 30 días, debido a que el período promedio de cobro es de 30 días.

B. Otras Cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas

Representa las cuentas por cobrar empleados, cuentas por cobrar relacionadas por préstamos, anticipos a proveedores y demás valores entregados. En este caso la política de crédito es de hasta 90 días.

C. Documentos y cuentas por pagar locales

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

D. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior.

Reconocimiento

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

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición Posterior

(a) Cuentas y Documentos por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas y Documentos por cobrar Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados Empacreci S.A., por Expalsa Exportadora De Alimentos S.A., Proexpo, Procesadora y Exportadora De Mariscos S.A., por la venta de especies bioacuáticas o camarón. Debido a que la compañía vende toda la producción a un plazo no mayor a 30 días y no se mantienen saldos vencidos con estas empresas, la compañía no realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas por cobrar.

Otras cuentas por cobrar

Representadas principalmente por cuentas por cobrar a terceros no operacionales, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos Financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Prestamos con instituciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días en el caso del balanceado y los otros hasta 30 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7. Inventarios

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

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

De acuerdo a la Sección 13 de la NIIF para PYMES el valor neto realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

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

Medición Posterior

La entidad medirá el valor de este inventario al costo.

2.8. Activos Biológicos

Reconocimiento

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

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

Medición Inicial

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios. La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha.

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como por ejemplo, la edad o la calidad.

La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

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

2.9. Propiedades, Planta y equipo neto

Medición Inicial

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

Medición Posterior

La compañía optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. La política de capitalización es de US\$1.000, consecuentemente toda adquisición de equipos menores a este valor serán cargadas al gasto.

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

PPyE	Política de capitalización	Años
Maquinarias y Equipos	Más de US \$ 5,000	10
Vehículos	Más de US \$ 5,000	5
Equipo de Computación	Más de US \$ 1,500	3
Muebles y enseres		10

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

2.10. Provisiones

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

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

2.11. Provisiones por Beneficios a Empleados Corto y Largo Plazo

(a) **Beneficios a Corto Plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del Estado de Situación Financiera y corresponden principalmente a:

- i. **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii. **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii. **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) **Beneficios de Largo plazo (Jubilación patronal, Desahucio y Fondo ejecutivos):**

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo al Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Rodrigo Arroba Piedra (SAAI) Sociedad Actuarial Arroba Internacional para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes: 2018-2017

Hipótesis Actuariales	Básico	Equivalencia
Tasa de descuento o de interés actuarial	12%	10%
Tasa de rendimiento de activos	12%	10%
Tasa de incremento salarial	6%	4.11%
Tasa de incremento de pensiones	6%	4.11%
Tasa Neta (Permanece constante en el cálculo dinámico.	5.66%	5.66%

Tasa de Interés y Crecimiento Sueldos.- La esperada en un periodo equivalente a la evaluación: Al término de la vida activa y pasiva. Debe tenerse en cuenta que se trata de inversiones a largo plazo. El cálculo es válido para cualquier par de valores equivalente.

2.12. Impuestos: Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- a) **Impuesto a la renta Corriente:** Según el art 37 de la LRTI, Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

Según el art innumerado.- Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- b) **Impuesto a la renta Diferido:** La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias imponibles: De acuerdo a la sección 29 párrafo 29.14 establece que todo reconocimiento de un activo lleva inherente la suposición de que su importe en libros se recuperará, en forma de beneficios económicos, que la entidad recibirá en periodos futuros. Cuando el importe en libros del activo exceda a su base fiscal, el importe de los beneficios económicos imponibles excederá al importe fiscalmente deducible de ese activo. Esta diferencia será una diferencia temporaria imponible, y la obligación de pagar los correspondientes impuestos en futuros periodos será un pasivo por impuestos diferidos. A medida que la entidad recupere el importe en libros del activo, la diferencia temporaria deducible irá revirtiendo y, por tanto, la entidad tendrá una ganancia imponible. Esto hace probable que los beneficios económicos salgan de la entidad en forma de pagos de impuestos.

- c) **Diferencias temporarias deducibles:** De acuerdo a la sección 29 párrafo 29.14, se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

1. Las pérdidas por deterioro producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
3. La depreciación correspondiente al valor activado y actualización financiera de la provisión por concepto de desmantelamiento y otros costos posteriores asociados.
4. El valor del deterioro de propiedades planta y equipo y otros activos no corrientes que sean utilizados por el contribuyente.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.
10. En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista contemplados en la Ley de Hidrocarburos.
11. Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto.
12. Por el reconocimiento y medición de los ingresos, costos y gastos provenientes de contratos de construcción.

2.13. Reserva legal

La Ley de Compañías establece para las sociedades anónimas la apropiación del 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.14. Reconocimiento de ingresos ordinarios

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

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

Los ingresos de BADESA S.A., son derivados principalmente de la venta de camarón a exportadoras nacionales.

2.15. Reconocimiento de Costos y gastos

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

2.16. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.17. Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

La compañía no presenta cuentas por cobrar clientes,

2.18. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2016	3,38%
2017	1,12%
2018	0,27

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio de insumos

La principal exposición a la variación de precios de insumos se encuentra relacionada con el abastecimiento de materia prima y balanceado, el cambio del precio de larvas e insumos afectaría gravemente el costo de venta de BADESA S.A.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa, aunque por el momento la entidad no tiene inversiones en bancos. Las ventas se realizan a con mayor concurrencia a 2 clientes, Empacreci S.A., Expalsa Exportadora De Alimentos S.A., los cuales tienen un promedio de cobro de 30 días, y teniendo como plazo máximo de cobro 38 días, no presentando incumplimientos de manera histórica.

BADESA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la administración no espera que la compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

<u>Riesgo de Crédito</u>	2018	2017
	<u>Resultados</u>	<u>Resultados</u>
Periodo medios de cobranza	30,74	10
Rotación de cartera	11,71	36,12

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

El periodo neto de cobranzas es de 10 días, siendo adecuado de acuerdo con la política de crédito de la empresa y su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes no relacionadas.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación 1</u>	
	2018	2017
Banco Bolivariano	AAA- / AAA-	-AAA

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía se base en los flujos de caja proyectados a 12 meses (presupuesto anual).

<u>Riesgo de Liquidez</u>	2018	2017
	<u>Resultados</u>	<u>Resultados</u>
Capital de trabajo	(74,718)	125,244
Razón corriente	0.89	1.22
Prueba ácida	0.42	0.47

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,89 ctvs. de dólar, por cada dólar de obligación corriente, siendo esto no tan bueno para la entidad significando que se tendrán inconvenientes para cumplir con las obligaciones corrientes.

Al ser los activos corrientes inferiores a los pasivos corrientes de la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de USD\$(74,718), esto indica que la compañía no puede cumplir con sus obligaciones corrientes, denotando que tal vez requiera financiamiento externo de inversionista o de la banca.

Riesgos Operativos

Endeudamiento – Solvencia:

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

Endeudamiento- Solvencia	2018 Resultados	2017 Resultados
Endeudamiento del Activo	79%	56%
Endeudamiento Patrimonial	376%	125%
Endeudamiento de PPE	60%	132%
Apalancamiento	476%	225%
Concentración de endeudamiento	89%	97%
Concentración a largo plazo	11%	3%

Existe un endeudamiento comparados con los activos total del 79%, y un endeudamiento comparado con el patrimonio del 376%, lo cual demuestra que la empresa mantiene dependencia frente a sus proveedores y accionistas por sus dividendos, los cuales son su fuente de financiamiento.

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

Endeudamiento – Solvencia (Continuación...)

Riesgo Operativo	2018	2017
	Resultados	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	(109%)	40%
Margen operacional de utilidad	(13.2%)	16.5%
Gastos de Adm. y ventas a ventas	7%	4%
Margen bruto de utilidad	(8%)	17%
Margen neto de utilidad	(13%)	10%

Riesgo de Moneda

La compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US\$ Dólar, moneda funcional; por consiguiente, la administración considera que la exposición de la compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Administración del Riesgo de Capital

El propósito de la compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de la misma para continuar como empresa en marcha con el objetivo de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Adicionalmente consistente con la industria, la compañía monitorea su capital sobre la base de ratio apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Administración del Riesgo de Capital (Continuación...)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	441,460	231,871
Cuentas por pagar a relacionadas	210,207	210,207
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(24,157)	(130,261)
Deuda Neta	627,510	311,817
Total Patrimonio	202,322	457,078
Capital Total	829,832	768,895
Ratio de Apalancamiento	76%	41%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año.

Jubilación Patronal y Desahucio: Los movimientos de Jubilación Patronal y Desahucio, los cuales fueron determinados del Estudio Actuarial de Sociedad Actuarial Arroba Internacional (SAAI) Dr. Rodrigo Arroba Piedra.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Caja	-	63
Banco		
Bolivariano C.A.	24,232	130,198
Inversiones Financieras		
Bolivariano C.A.	8,425	-
	<u>32,657</u>	<u>130,261</u>

- a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de especies bioacuáticas, y no tiene restricción alguna.

6. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar			
Cientes no relacionados	a)	140,482	50,739
Otras cuentas por cobrar	b)	27,444	26,076
Documentos y cuentas por cobrar			
clientes relacionadas	(Nota 21)	1,000	1,000
		<u>168,926</u>	<u>77,815</u>

- a) Para el 31 de diciembre del 2018, estas cuentas corresponden a cuentas por cobrar clientes por concepto de venta de camarón, entre estos, Proexpo, Procesadora y Exportadora De Mariscos S.A. y Omarsa S.A.; Mientras que para el 2017, corresponden a cuentas por cobrar clientes, entre estos Empacreci S.A, Proexpo, Procesadora y Exportadora De Mariscos S.A. y Omarsa S.A

La recuperación de la cuenta por cobrar clientes cuenta con un plazo máximo de hasta 30 días para su cobranza y no se realiza provisión de cuentas incobrables debido a que la cartera es de rápida recuperación.

- b) Corresponden a anticipos proveedores de bienes y Servicios.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de inventarios corresponde a la materia prima de balanceado y otros insumos por US \$ 44.957 dólares y US \$21.332 dólares, la compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos.

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendió a US\$ 1'783,350 y 1'514.541 respectivamente.

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

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos biológicos están conformados por el costo de las piscinas no cosechadas y el ingreso por valoración de activos biológicos por US\$ 275,984 dólares y 401.591 dólares respectivamente, tal como se muestran a continuación:

2018

Pisc.	Has.	Fecha De Siembra	% Supervivencia	Lbs. Promedio Al 31/12/2018	Precio Promedio X Libras Al 31/12/2018	Costos Totales al 31/12/2018	Valor Razonable
01	14.33	-	-	-	-	3,725	3,725
02	8.7	-	-	-	-	2,571	2,571
03	9.19	2018-12-16	-	-	-	10,313	10,313
04	8.89	-	-	-	-	2,628	2,628
05	9.77	2018-12-08	-	-	-	5,892	5,892
06	7.63	2018-12-30	-	-	-	5,408	5,408
07	7.29	2018-10-05	-	-	-	28,355	28,355
08	7.45	2018-11-14	-	-	-	30,460	30,460
09	9.84	2018-12-18	70%	30,066	1.4	23,638	42,093
10	11.35	2018-10-24	65%	28,657	1.4	46,115	40,120
11	10.19	2018-12-02	-	-	-	22,536	22,536
12	8	2018-12-12	-	-	-	14,965	14,965
13	7.12	2018-11-04	-	-	-	35,664	35,664
14	5.16	2018-10-07	-	-	-	20929.27	20,929
16	2.11	2018-12-16	-	-	-	10,325	10,325
suman ...						263,525	275,984

8. **ACTIVOS BIOLÓGICOS (Continuación...)**

2017

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31/12/2017	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31/12/2015	COSTOS TOTALES AL 31/12/2017	VALOR RAZONABLE
01	14.33	-	-	-	-	6,389	6,389
02	8.70	2017-12-04	-	-	-	16,727	16,727
03	9.19	2017-12-09	-	-	-	16,883	16,883
04	8.89	2017-11-26	-	-	-	18,300	18,300
05	9.77	-	-	-	-	8,180	8,180
06	7.63	2017-11-27	-	-	-	14,492	14,492
07	7.29	2017-10-26	75%	11,839	1.95	23,202	23,087
08	7.45	2017-10-24	75%	19,938	1.95	29,921	38,879
09	9.84	2017-10-25	75%	21,945	1.9	32,264	41,695
10	11.35	2017-09-15	66%	32,558	2.4	55,303	78,140
11	10.19	2017-07-23	42%	32,230	2.5	66,159	80,576
12	8.00	-	-	-	-	3,810	3,810
13	7.12	-	-	-	-	6,055	6,055
14	5.16	2017-09-30	69%	13,929	1.85	21,464	25,769
16	2.11	2017-12-16	-	-	-	7,643	7,643
17	1.50	2017-12-16	-	-	-	6,977	6,978
18	1.80	2017-12-16	-	-	-	7,989	7,989
SUMAN....						341,758	401,592

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

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

La compañía reconoció un ingreso neto por la medición de los activos biológicos al valor razonable menos los costos de venta, al comparar la base contable con la base fiscal se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$ 3.115, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo enumerado de impuestos diferidos.

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de los servicios pagados por anticipado se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Anticipos a proveedores	914	16,639
	<u>914</u>	<u>16,639</u>

- a) Corresponden a anticipos otorgados a proveedores varios para la adquisición de insumos y materiales para el proceso de producción.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de estos impuestos se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	63,161	34,778
Crédito tributario a favor de la empresa IR	2,197	-
	<u>65,358</u>	<u>34,778</u>

- a) Corresponde al crédito tributario de IVA a favor de la empresa, mismo que está sujeto a reclamo administrativo ante el SRI.
- b) Corresponde al crédito tributario por retenciones.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades y equipos neto de los años 2018 y 2017, se detalla a continuación como sigue:

2018	%	Movimientos del año			
		Saldos al 01/01/2018	Adiciones/Retiros	Transferencias	Saldos al 31/12/2018
No depreciable (a)					
Estación de bombeo		-	65,205	-	65,205
Construcciones en Curso		48,705	(48,705)	-	-
Depreciable (b)					
Instalaciones	5%	116,365	5,920	-	122,285
Muebles y Enseres	10%	250	-	-	250
Maquinaria y Equipo	10%	315,502	14,233	-	329,735
Naves, Aeronaves, Barcazas y Similares	10%	19,439	-	-	19,439
Equipo De Computación y Software	3%	2,594	-	-	2,594
Vehículos, Equipos De Transporte y Equipo Caminero	20%	39,923	-	-	39,923
Subtotal (a) + (b)		542,778	36,653	-	579,431
Depreciación acumulada		(195,986)	(81,174)	-	(239,864)
Total		346,792	(44,521)	-	339,567

La compañía en su medición inicial reconoce sus elementos de propiedad y equipos al costo. En el transcurso del presente periodo la compañía realizó adquisiciones por US\$36,653; medidas al costo de adquisición por ser su valor razonable en su medición inicial y en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos, están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, de acuerdo con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

Los elementos de propiedad y equipo, no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a lo establecido a la Sección 27, párrafo 5 de "Deterioro del valor de otros activos distintos de los inventarios: El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor".

BADESA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continuación...)

2017	%	Saldos al 01/01/2017	Movimientos del año		Saldos al 31/12/2017
			Adiciones/Retiros	Transferencias	
No depreciable (a)					
Construcciones en Curso		-	48,705	-	48,705
Depreciable (b)					
Instalaciones	5%	99,495	16,870	-	116,365
Muebles y Enseres	10%	250	-	-	250
Maquinaria y Equipo	10%	117,674	197,828	-	315,502
Naves, Aeronaves, Barcasas y Similares	10%	13,368	6,071	-	19,439
Equipo De Computación y Software	3%	2,594	-	-	2,594
Vehículos, Equipos De Transporte y Equipo Caminero	20%	190,003	(150,080)	-	39,923
Subtotal (a) + (b)		423,384	119,394	-	542,778
Depreciación acumulada		(158,690)	(37,296)	-	(195,986)
Total		264,694	82,098	-	346,792

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Corresponde a la generación de impuestos diferidos por el reconocimiento de las provisiones de Jubilación Patronal, Desahucio y amortización de Perdidas.

	2018
	US\$ dólares
Impuestos Diferidos Por Jubilación Patronal	12,045
Impuestos Diferidos Por Desahucio	7,758
Impuesto Diferidos por Amortización de Perdidas	16,955
a)	36,758

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación...)

- a) Corresponde a la generación del activo por Impuestos Diferidos por Jubilación Patronal y Desahucio.

	Base contable	Base Fiscal	Tarifa IR	Activo por Impuesto Diferido
Impuestos Diferidos por Jubilación Patronal	48,181	-	25%	12,045
Impuestos Diferidos por Desahucio	31,034	-	25%	7,758
Impuestos Diferidos por Amortización de Perdidas	67,820	-	25%	16,955
i)	123,075	-	25%	36,758

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

La compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos por los siguientes conceptos

- Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto.
- Pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.

13. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

		2018	2017
		US\$ dólares	
Cuentas por pagar proveedores	a)	441,460	231,871
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota21)	210,207	210,207
Anticipo de clientes Exportadoras		6,457	-
		658,124	442,078

13. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación...)

- a) Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por pagar se originan principalmente por la compra de insumos y materia prima para la producción. Entre sus principales proveedores se encuentran Agripac S.A., Servicios y Comercio Petroleros Sercompetro S.A., y el Sr Juan Pablo Vinuesa Sotelo, entre otros.

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados	a)	13,862	7,039
Con el IESS	b)	3,563	3,500
Con la Administración Tributaria	c)	2,218	1,524
15% Participación trabajadores por pagar	d)	-	45,458
Impuesto a la renta por pagar	e)	-	57,573
		<u>19,643</u>	<u>115,094</u>

- a) El detalle de beneficios de ley a empleados se detalla a continuación:

Beneficios de ley a empleados		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Décimo Cuarto Sueldo		7,553	3,854
Décimo Tercer Sueldo		3,707	2,430
Vacaciones		1,952	-
Fondo de reserva		650	755
		<u>13,862</u>	<u>7,039</u>

- b) El detalle de las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) se señala a continuación:

IESS		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Aporte Patronal IESS		1,839	1,806
lece – Secap		165	163
Aporte Individual		1,559	1,531
		<u>3,563</u>	<u>3,500</u>

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación...)

- c) El detalle de obligaciones con la administración tributaria se detalla a continuación:

Con la Administración Tributaria

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente del impuesto a la renta IR	1,556	1,357
Retención en la fuente del IVA	662	167
	<u>2,218</u>	<u>1,524</u>

- d) El movimiento de Participación Trabajadores se detalla a continuación:

15% Participación trabajadores por pagar

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	25,522
Provisión del año	45,458
Pagos	(25,522)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>45,458</u>

- e) El movimiento de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Impuesto a la renta por pagar

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Saldo inicial al 1 de enero	27,321
Provisión del año	75,901
Pagos	(27,321)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(14,103)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>57,573</u>

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación...)

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de esta cuenta se señala a continuación:

		<u>2018</u>
		US\$ dólares
Jubilación Patronal	a)	48,181
Bonificación por Desahucio	b)	<u>31,034</u>
		<u>79,215</u>

Las provisiones por desahucio y jubilación patronal fueron calculadas por **Rodrigo Arroba Piedra (SAAI) Sociedad Actuarial Arroba Internacional**, mismos que están debidamente calificados, los cuales fueron efectuados utilizando la metodología para el cálculo actuarial del valor actual de reserva matemática, es el denominado método de crédito unitario proyectado, método que implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones entre otras.

- a) El movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

<u>Jubilación patronal</u>		<u>2018</u>
		US\$ dólares
Saldo inicial del año		-
Provisión del año		5,765
Perdida (ganancias) reconocidas en el ORI		<u>42,416</u>
Saldo final al 31 de diciembre		<u>48,181</u>

- b) El movimiento de Indemnización por desahucio es como sigue:

<u>Indemnización por Desahucio</u>		<u>2018</u>
		US\$ dólares
Saldo inicial del año		-
Provisión del año		4,902
Perdida (ganancias) reconocidas en el ORI		<u>26,132</u>
Saldo final al 31 de diciembre		<u>31,034</u>

16. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo Inicial	14,958	11,875
Gasto del impuesto corriente	3,115	14,958
Reversión de Impuesto Diferido	(14,958)	(11,875)
Gasto de impuesto	<u>3,115</u>	<u>14,958</u>

17. PATRIMONIO

Capital Social

Está representada por 33.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Capital Social	2018		Participación en	
	No. De acciones	Valor nominal	US\$	%
Celi Celi Golfer Antonio	7,916	1	7,916	23.42%
Coronel Jiménez Darío Francelin	7,294	1	7,294	21.58%
Heras Álvarez Hernán Esteban	3,380	1	3,380	10.00%
Mendoza Tinoco Jorge Edison	11,830	1	11,830	35.00%
Romero Medina Edita Rosibel	1,690	1	1,690	5.00%
Tigre Moreno Angélica María	1,690	1	1,690	5.00%
	<u>33,800</u>		<u>33,800</u>	<u>100%</u>

Libro de Accionistas

Capital Social	2017		Participación en	
	No. De acciones	Valor nominal	US\$	%
Celi Celi Golfer Antonio	15,210	1	15,210	45.00%
Heras Álvarez Hernán Esteban	3,380	1	3,380	10.00%
Mendoza Tinoco Jorge Edison	11,830	1	11,830	35.00%
Romero Medina Edita Rosibel	1,690	1	1,690	5.00%
Tigre Moreno Angélica María	1,690	1	1,690	5.00%
	<u>33,800</u>		<u>33,800</u>	<u>100%</u>

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de los ingresos por actividades ordinarias se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Ventas de camarón	1,644,956	1,832,807
	<u>1,644,956</u>	<u>1,832,807</u>

a) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los ingresos por venta de camarón se detallan a continuación:

<u>Cientes</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Participación en las ventas		Participación en las ventas	
	%	US\$	%	US\$
Empacreci S.A.	39%	640,013	8%	149,406
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	35%	579,449	38%	696,993
Proexpo, Procesadora y Exportadora De Mariscos S.A.	10%	168,549	26%	473,539
Negocios Industriales NIRSA S.A.	7%	116,713	-	-
Cofimar S.A.	6%	93,389	-	-
Omarsa S.A.	3%	46,843	12%	216,054
Industria Pesquera Santa Priscila		-	16%	296,815
Total		<u>1'644,956</u>		<u>1,832,807</u>

Las ventas representan el 39% para Empacreci S.A., el 35% para Expalsa Exportadora De Alimentos S.A., el 10% Proexpo, Procesadora y Exportadora De Mariscos S.A., entre otras. Para el 2017 las ventas representan el 38% para Expalsa Exportadora De Alimentos S.A., el 26% para Proexpo, Procesadora y Exportadora De Mariscos S.A., el 16% para Industrial Pesquera Santa Priscila S.A., el 12% para Omarsa S.A. y el 8% para Empacreci S.A.

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de los gastos de Administración clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Remuneraciones	44,529	34,290
Aporte Al Seguro Social	7,189	5,895
Beneficios Sociales E Indemnizaciones	8,141	4,123
Honorarios y Comisiones A Profesionales	19,202	9,328
Mantenimiento Y Reparaciones	3,410	720
Promoción y Publicidad	90	90
Transporte Y Movilizaciones	13	88
Agua, Energía Y Telecomunicaciones	1,862	1,817
Impuestos Y Contribuciones	5,590	6,289
Depreciación Propiedad Planta Y Equipo	215	221
Otros Gastos Administrativos	12,521	4,379
Gastos No Deducibles	2,308	1,319
	<u>105,070</u>	<u>68,559</u>

No existieron variaciones significativas en los gastos administrativos de BADESA S.A.

20. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se resume a continuación:

Conciliación tributaria y movimientos	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(216,862)	308,911
15% Participación trabajadores	-	(45,458)
Más/Menos:		
(+) Gastos no deducibles	91,000	87,409
(-) Generación ingresos por medición al valor razonable	(12,459)	(59,834)
(-) Generación de Diferencias temporarias por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	10,667	-
(+) Reversión Diferido	59,834	53,978
Utilidad Gravable	(67,820)	345,006
Saldo Utilidad Gravable	(67,820)	345,006
Impuesto a la renta (25%) (22%)	-	75,901
Anticipo Determinado IR	14,252	12,116
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	-	63,785
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	14,252	12,116
Retenciones en la fuente	(16,450)	(18,328)
Impuesto a la renta por pagar	(2,197)	57,573

Según el art 37 de la LRTI, Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

20. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

La compañía ha tenido los siguientes casos en la aplicación de activos y pasivos por impuestos diferidos, en cumplimiento con la normativa contable y tributaria.

1. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica.
2. Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto.
3. Pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía mantiene los siguientes saldos:

Cuentas y documentos por cobrar relacionadas

	<u>2018</u>
	US\$ dólares
<u>Relacionadas</u>	
Santos Ramírez	1,000
	<u>1,000</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la compañía mantiene los siguientes saldos por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por pagar accionistas	a) <u>210,207</u>	<u>210,207</u>
	<u>210,207</u>	<u>210,207</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación...)

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

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relaciones:

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

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones
