



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

AZAKTILSA S. A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes.**

AZAKTILSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de auditores independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 31

Abreviaturas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
AZAKTILSA S.A.**

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía **AZAKTILSA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **AZAKTILSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2. Fundamento de la opinión

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

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

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude 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) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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

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

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



CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 35913

Guayaquil, abril 5 del 2019

AZAKTILSA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN
FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	105.790	48.991
Activos Financieros, neto	4	590.623	605.714
Inventarios	5	80.236	340.136
Activo biológico	6	435.059	572.460
Servicios y otros pagos por anticipados		2.692	26.718
Activos por impuestos corrientes	7	96.615	77.574
Otros Activos Corrientes		-	105.925
Total activo corriente		1.311.015	1.777.518
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	610.675	299.304
Otros Activos No corrientes		-	70.500
Total activo no corriente		610.675	369.804
Total activos		1.921.690	2.147.322
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	1.139.751	1.195.050
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes	10	68.537	100.904
Otras Obligaciones corrientes	11	222.919	245.330
Total pasivos corrientes		1.431.207	1.541.284
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	12	17.289	15.042
Pasivo Diferido		33.853	37.088
Total pasivos no corrientes		51.142	52.130
Total pasivos		1.482.349	1.593.414
PATRIMONIO NETO	13		
Capital Suscrito		62.800	62.800
(-) Capital Suscrito no pagado		(32.000)	(32.000)
Reserva legal		31.400	400
Resultados acumulados		(4.434)	(6.889)
Resultados del ejercicio		381.575	529.597
Total patrimonio neto		439.341	553.908
Total pasivos y patrimonio neto		1.921.690	2.147.322


 Ing. Paulina Romero
 Gerente General


 CPA. Cinthia Cordero
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

AZAKTILSA S.A.

ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES

Por los Períodos 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	14	3.401.018	3.015.351
Costo de ventas		(2.607.602)	(2.210.665)
Utilidad bruta		793.416	804.686
Ingreso por medición valor razonable		(12.938)	148.351
Otros Ingresos		1.500	6.747
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	15	(157.855)	(155.981)
Gastos Financieros		(11.770)	(6.913)
Total gastos de operación y financiero		(169.625)	(162.894)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		612.353	796.890
15% Participación de trabajadores	16	(93.794)	(97.281)
25 % Impuesto a la Renta	16	(140.219)	(132.924)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		378.340	566.685
Reversión de Impuesto diferido		37.088	
Generación de Impuesto diferido		(33.853)	(37.088)
Resultado del ejercicio		381.575	529.597


 Ing. Paulina Romero
 Gerente General


 CPA. Cinthia Cordero
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

AZAKTILSA 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	Capital suscrito y no pagado	Aporte de Accionistas para futuras Capitalizaciones		Reserva Legal	Otros Resultados Integrales		Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
			Capitalizaciones	Reserva Legal		Resultados Integrales	Resultados del ejercicio			
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017	800	-	30.000	400	(6.472)		367.240	391.968		
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	367.240	-	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(367.240)	-	(367.240)	
Aumento de capital	62.000	(32.000)	(30.000)	-	-	-	-	-	-	
Jubilación Patronal y desahucio	-	-	-	-	(417)	-	-	-	(417)	
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	529.597	529.597	529.597	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	62.800	(32.000)	-	400	(6.889)	-	529.597	553.908	-	
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	529.597	(529.597)	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(498.597)	-	(498.597)	
Apropiación de reserva legal	-	-	-	31.000	-	-	(31.000)	-	-	
Pérdidas actuariales	-	-	-	-	2.455	-	-	-	2.455	
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	381.575	381.575	381.575	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	62.800	(32.000)	-	31.400	(4.434)	-	381.575	439.341	-	


 Ing. Paulina Romero
 Gerente General


 CPA. Cinthia Cordero
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

AZAKTILSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de otras actividades de operación	3.398.568	3.154.093
Cobros por actividades de operación	<u>3.398.568</u>	<u>3.154.093</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.906.045)	(2.254.437)
Pago intereses préstamos bancarios	(9.372)	-
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(418.847)	(357.486)
Impuestos a las ganancias pagados	(98.530)	(108.958)
Pagos por actividades de operación	<u>(2.432.794)</u>	<u>(2.720.881)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>965.774</u>	<u>433.212</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(378.011)	(137.323)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(378.011)</u>	<u>(137.323)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	110.200	62.950
Pagos de obligaciones financieras	(142.567)	-
Dividendos pagados	(498.597)	(367.240)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(530.964)</u>	<u>(304.290)</u>
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>56.799</u>	<u>(8.401)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>48.991</u>	<u>57.392</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>105.790</u>	<u>48.991</u>



 Ing. Paulina Romero
 Gerente General



 CPA. Cinthia Cordero
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros



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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	612.353	796.890
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(148.953)	(377.068)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	66.640	34.457
Ajustes por gastos en provisiones	2.247	4.119
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(140.219)	(132.924)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(93.794)	(97.281)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	3.235	(37.088)
Ajustes por activos biológicos	12.938	(148.351)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	502.374	13.390
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	49.910	(194.098)
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(34.819)	191.837
Disminución (Incremento) en inventarios	384.363	(436.218)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	24.026	9.887
Incremento en activos por impuestos corrientes	(19.041)	(14.095)
Disminución (Incremento) otros activos corrientes	105.925	(105.925)
Disminución otros activos no corrientes	70.500	229.500
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	315.530	(95.161)
Disminución (Incremento) en otras cuentas por pagar	(399.156)	435.984
Incremento (Disminución) en beneficios a empleados	5.136	(8.321)
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	965.774	433.212



Ing. Paulina Romero
Gerente General



CPA. Cinthia Cordero
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros.

AZAKTILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1. Constitución y operaciones

AZAKTILSA S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de estructura organizacional pequeña, constituida el 12 de julio del 2001, en el cantón Guayaquil en la provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil el 21 de septiembre del 2001. Mediante resolución #. 01-G-I-J-0008826 la que fue disuelta por el de la Superintendencia de Compañías y con fecha 22 de diciembre del 2017 mediante escritura pública, se resuelve aprobar el Aumento del Capital y reformar el estatuto social de la compañía.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la explotación de criaderos de camarones, sean estas de propiedad de la compañía, arrendadas o concesionadas. Domiciliada en la ciudad de Guayaquil, su oficina matriz se encuentra ubicada en la calle Pública SL 13 y Juan Montalván Cornejo.

La Subsecretaría de Acuicultura mediante certificado señala, que el permiso para operar en la actividad acuícola sobre la extensión de 18,15 hectáreas de zona de playa y bahía, ubicadas en el sitio Isla "Las Conchitas", parroquia Ximena, cantón Guayaquil, provincia del Guayas, se encuentra en trámite.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992212845001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarones.

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

La mayoría de las ventas de camarón se las realiza a las compañías Impacresi S.A. y Omarsa S.A. con una participación del 56% y 29% respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Base de presentación. – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para PYMES (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en mayo del 2015 y vigentes para el año 2017.

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.

AZAKTH.SA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

Sección	Nombre de la Sección
3	Presentación de Estados Financieros
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados
6	Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y ganancias Acumuladas
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Notas a los Estados Financieros
10	Políticas, estimaciones y errores contables
11	Instrumentos Financieros Básicos
12	Otros temas relacionados con los instrumentos financieros
13	Inventarios
17	Propiedades, planta y equipo
21	Provisiones y contingencias
22	Pasivos y patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
27	Deterioro del valor de los activos
28	Beneficios a los empleados
29	Impuesto a las Ganancias
33	Información a revelar sobre partes relacionadas
34	Activos Biológicos

2.2. Moneda funcional y de presentación

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

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

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

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

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

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

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 15 días, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la Sección 11 párrafos 17 y 21.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

2.4.2 Pasivos Financieros

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

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

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Documentos y Cuentas por pagar locales no relacionados u otras cuentas por pagar.

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

Obligaciones Financieras

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

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

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición inicial. -

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

Medición posterior. -

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Anticipos entregados a proveedores

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

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

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

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

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

2.8 Inventarios

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

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

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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



2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

Valor neto realizable

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

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

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

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

Medición Inicial

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

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

Proceso de cultivo

El proceso del cultivo se puede realizar de tres maneras:

- **Siembra directa.** - Se compra la larva y directamente se la siembra en la piscina donde se realizará el proceso completo de crecimiento y engorde. Mediante la siembra directa se demora de 4 a 6 meses en el proceso de camarón.
- **Siembra bifásica.** - Se compra la larva y se la siembra en un pre criadero de aproximadamente 0.50 y 1 hectárea de espacio físico, luego que tiene 1 gramo aproximadamente lo pasamos a la piscina de crecimiento y engorde. En este pre criadero se puede sembrar larvas para varias piscinas. El procedimiento para hacer llegar la larva desde la piscina pre criadero hasta la piscina de criaderos y engorde se llama Transfencia.
- **Siembra Trifásica.** - Desde el pre criadero madre pasamos la larva a otro pre criadero hijo, y cuando la larva tiene aproximadamente 3 gramos pasa a la piscina de crecimiento y engorde en donde se desarrollará en su totalidad hasta la fecha. De esta manera podemos ahorrar días y maximizar el uso del espacio físico convirtiéndose estos en mayor cantidad de corridas de pesca de camarón. Mediante la siembra trifásica se demora entre 84 y 90 días para cosechar la piscina camaronera.

Recolección de la producción

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

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 18 a 23 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Infraestructura

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

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Pre criaderos de 0.50 a 1 hectáreas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombos

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 gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

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

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, mide los elementos de propiedades y equipo a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

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

Maquinaria, mobiliario y Equipo	Política de capitalización	Años	Porcentaje
Maquinarias y Equipos	US\$5000	10	10%
Equipos de Computación	US\$1000	3	33%
Vehículos	US\$5000	5	20%
Instalaciones	US\$5000	5	20%

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

2.11 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. 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.

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Impuestos a la renta diferido

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

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

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

2.12 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

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

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

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

Jubilación patronal y desahucio

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

Medición inicial y posterior

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

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

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

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

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

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

2.13 Provisiones

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

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

2.14 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios

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 a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la prestación de servicios comprometidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 3 de la Sección 23.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

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

Los ingresos de AZAKTILSA S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

2.17 Reconocimiento de Costos y gastos

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

2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

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

2.20 Sistema contable

El sistema que maneja la compañía AZAKTILSA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "ShrimpSoft", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Nelson Benavides. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Centos 7, y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión Windows 7.



AZAKTHUSA S.A
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)

2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0.27%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Caja	3.673	850
Bancos	a)	
Banco Internacional S.A.	101.866	48.121
Banco Machala S.A.	231	-
Produbanco	20	20
	<u>105.790</u>	<u>48.991</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	57.648	107.558
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	Nota 17	268.655	272.357
Otras cuentas por cobrar	b)	264.320	225.799
		<u>590.623</u>	<u>605.714</u>

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2018 los principales saldos pendientes de cobro se encuentran conformados por Bustamante Medina Alva Marina y Omarsa S.A.

La compañía de acuerdo a la Sección 27 de la NIIF PYMES debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros, sin embargo, la Compañía no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que el período de recuperación oscila entre los 15 días.

b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar corresponde principalmente a préstamos y anticipos a empleados.

AZAKTILSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle de Inventarios corresponde a la materia prima de balanceado por US\$ 80.236 y US\$ 340.136 respectivamente.

La compañía reconoce como inventario a la materia prima utilizada en el proceso de transformación biológica como balanceados, melazas y demás insumos que se cargan a las piscinas en producción, inventarios que en su medición inicial se registran al costo, el método de valoración de inventario es promedio, los inventarios en su medición posterior son medidos al costo ya que estos no exceden del Valor Neto de Realización (VNR).

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendió a US\$ 2.607.602 y US\$ 2.210.665 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la Sección 13, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la Sección 13 de Inventario.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está conformado por el costo de las piscinas por US\$ 435.059 y US\$ 572.460, tal como se muestra a continuación:

Pisc.	Has	Fecha de siembra	Densidad por Has	Lbs. Promedio	Gramos al 31/12/18	% Supervivencia	Precio promedio Lbs.	Total costo 2018	Valor razonable
1	6,20	16/12/2018	171.718	4.693	2,03	99	0,00	14.388	14.388
2	6,70	09/11/2018	120.000	27.952	16,01	99	1,61	40.187	45.010
3	7,03	25/10/2018	150.000	48.545	21,20	99	2,15	36.196	104.593
4	2,20	23/12/2018	1.136.364	7.358	0,96	97	0,00	1.644	1.644
5	2,80	28/12/2018	178.571	7.510	0,93	91	0,00	5.193	5.193
6	9,90	17/12/2018	176.741	8.397	2,21	99	0,00	23.049	23.049
7	9,20	01/10/2018	120.000	58.424	24,37	99	2,15	65.522	125.878
8	8,40	01/11/2018	70.000	24.298	19,03	99	1,84	42.800	44.637
9	9,70	18/12/2018	154.639	-	0,00	-	0,00	31.246	31.246
10	10,03	29/12/2018	159.521	51.794	6,69	99	0,00	29.145	29.145
11	4,20	08/12/2018	150.000	2.339	1,71	99	0,00	10.276	10.276
TOTAL GENERAL								299.646	435.059

El Activo Biológico corresponden al valor razonable de las piscinas sembradas ascienden a US\$ 435.059 menos los costos en el punto de venta por US\$ 299.646

Pisc.	Has	Fecha de siembra	Densidad por Has	Lbs. Promedio	Gramos al 31/12/17	% Supervivencia	Precio promedio Lbs.	Total costo 2017	Valor razonable
01	6,20	18/10/2017	110.000	31.901	25,41	82	2,55	46.667	81.203
02	6,70	26/11/2017	120.000	13.409	9,06	82	0,00	38.980	38.980
03	7,03	07/12/2017	108.000	14.298	10,23	82	1,55	19.315	22.097
04	2,20	01/12/2017	3.272.727	924	0,06	-	0,00	6.598	6.598
05	2,80	09/12/2017	1.293.750	9.655	1,65	-	0,00	4.507	4.507
06	9,90	26/10/2017	78.583	38.050	26,10	84	2,55	64.330	96.855
07	9,20	20/10/2017	110.000	46.879	24,72	82	2,55	71.440	119.344
08	8,40	27/11/2017	120.000	19.191	10,16	79	1,55	37.247	37.247
10	10,03	09/10/2017	110.000	55.698	26,94	79	2,55	111.173	141.777
11	4,20	01/12/2017	1.221.429	32.012	3,33	-	0,00	16.047	16.047
S01	0,30	01/11/2017	23.333.333	414	0,03	-	0,00	7.805	7.805
TOTAL GENERAL								424.109	572.460

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 gramaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de supervivencia y ese es su valor razonable.

AZAKTILSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (A continuación...)

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

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$ 135.413. Se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$ 33.853, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de activos por impuestos corrientes por US\$ 96.615 y US\$ 77.574 corresponde a crédito tributario IVA a favor de la empresa para ser utilizados en el mes siguiente de la declaración.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle de propiedades y equipos se resume a continuación:

		Movimientos		
		Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Saldos al 31/12/2018
Instalaciones	20%	60.000	50.000	110.000
Construcciones en curso		62.000	57.051	119.051
Maquinaria y Equipo	10%	155.507	208.326	363.833
Equipo de computación	33%	2.694	2.644	5.338
Vehículos	20%	91.440	59.990	151.430
Subtotal		371.641	378.011	749.652
Depreciación acumulada		(72.337)	(66.640)	(138.977)
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		299.304	311.371	610.675

		Movimientos		
		Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Saldos al 31/12/2017
Instalaciones	20%	60.000	-	60.000
Construcciones en curso		-	62.000	62.000
Maquinaria y Equipo	10%	99.152	16.500	115.652
Equipo de computación	33%	2.694	-	2.694
Vehículos	20%	42.440	49.000	91.440
Cámaras de seguridad		30.032	9.823	39.855
Subtotal		234.318	137.323	371.641
Depreciación acumulada		(37.880)	(34.457)	(72.337)
Total		196.438	102.866	299.304

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: adquisición de una oficina, maquinaria, equipos, y vehículos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$ 378.011 que en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la Sección 17, párrafo 15.

AZAKHISA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS (A continuación...)

De acuerdo a la Sección 27 párrafo 5, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	748.679	690.906
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota 17)	391.072	133.315
Otras cuentas por pagar		-	370.829
		<u>1.139.751</u>	<u>1.195.050</u>

a) Representan principalmente a pagos pendientes al proveedor Autossharecorp S.A., Copacigulf S.A. y Transportdiesel S.A. entre otros y cheques no cobrados de periodos anteriores, que corresponde a pagos pendiente por compra de balanceado e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos y con plazo de hasta 60 días y no generan intereses.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de obligaciones con instituciones financieras se resume a continuación:

<u>2018</u>	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamo con interés anual es del 9,84% en pagos trimestrales con vencimiento en mayo del 2019	20.486	-	20.486
Préstamo con interés anual es del 9,84% en pagos trimestrales con vencimiento en mayo del 2019	10.858	-	10.858
Préstamo con interés anual es del 9,84% en pagos trimestrales con vencimiento en septiembre del 2019	37.193	-	37.193
	<u>68.537</u>	<u>-</u>	<u>68.537</u>
<u>2017</u>			
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamo con interés anual es del 9,84% en pagos trimestrales con vencimiento en enero del 2018	25.000	-	25.000
Préstamo con interés anual es del 9,84% en pagos trimestrales con vencimiento en agosto del 2018	75.904	-	75.904
	<u>100.904</u>	<u>-</u>	<u>100.904</u>

Las obligaciones con el Banco Internacional se encuentran garantizados mediante pagarés con firmas solidarias del gerente y accionistas de la compañía.

AZAKTH.SA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	105.777	98.530
15% Participación trabajadores por pagar	b)	93.794	97.281
Beneficios de ley a empleados	c)	11.512	8.831
Con el IESS		6.844	4.813
Con la Administración Tributaria		4.992	35.875
		<u>222.919</u>	<u>245.330</u>

a) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	98.530	108.958
Provisión del año	140.219	132.924
Pagos	(98.530)	(114.086)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(34.442)	(29.266)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>105.777</u>	<u>98.530</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	97.281	89.329
Provisión del año	93.794	97.281
Pagos	(97.281)	(89.329)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>93.794</u>	<u>97.281</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	8.831	17.152
Pagos	(30.269)	(34.501)
Provisión del año	32.950	26.180
Saldo final al 31 de diciembre	<u>11.512</u>	<u>8.831</u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	9.717	8.794
Indemnización por desahucio	7.572	6.248
	<u>17.289</u>	<u>15.042</u>

AZAKTILSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (A continuación...)

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7,72% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad del Gobierno Ecuatoriano, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US\$ 17.289 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	386	375
Número de empleados	34	26
Tasa de descuento anual	7,72%	8,26%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1,50%	2,50%

La Compañía "Actuaría Consultores Cía. Ltda., empleó la tasa ecuatoriana de 7,72%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal para el año 2018. De acuerdo a lo que establece la Sección 28 de Beneficios a Empleados, donde indica el cálculo que debe de emplear la Compañía Actuaría: "Una entidad medirá su obligación por beneficios definidos sobre la base de un valor presente descontado. La entidad medirá la tasa usada para descontar los pagos futuros por referencia a las tasas de mercado que a la fecha sobre la que se informa tengan los bonos corporativos de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizarán las tasas de mercado (a la fecha sobre la que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos corporativos o gubernamentales deberán ser coherentes con la moneda y el periodo estimado para los pagos futuros".

13. PATRIMONIO, NETO

Capital Social

El capital suscrito de la compañía está representado por 62.800 acciones ordinarias y nominativas de acuerdo el siguiente detalle:

		Acciones al Inicio del período	Acciones al Final del período	Valor Nomin al	US\$	%
Barrezuela Ruiz Ana María	Ecuatoriana	10.440	10.440	1	10.440	16,62%
Cobcña Castillo María Eudomilia	Ecuatoriana	14.758	14.758	1	14.758	23,50%
Mosquera Montaña Germania	Ecuatoriana	8.399	9.184	1	9.184	14,62%
Romero Granda Paulina Del Cisne	Ecuatoriana	14.836	14.836	1	14.836	23,62%
Novillo Torres Galo Iván	Ecuatoriana	8.087	5.732	1	5.732	9,13%
Samaniego Cobcña Edgar Alberto	Ecuatoriana	4.474	4.474	1	4.474	7,12%
Nagua Barrezuela Victor	Ecuatoriana	1.806	1.806	1	1.806	2,88%
Tinico Novillo Diego Eduardo	Ecuatoriana	-	1.570	1	1.570	2,50%
		<u>62.800</u>	<u>62.800</u>		<u>62.800</u>	<u>100%</u>

De acuerdo a la escritura pública No. 2017-090-9000-P001247 el capital suscrito de la compañía está conformado por 62.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una; y, un capital suscrito no pagado de 32.000 acciones a US\$ 1 cada una perteneciente a:

AZAKTILSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

13. PATRIMONIO, NETO (a continuación...)

	Nacionalidad	Capital no pagado
Barrezuela Ruiz Ana María	Ecuatoriana	5.320
Cobeña Castillo María Eudomilia	Ecuatoriana	7.520
Mosquera Montaña Germania	Ecuatoriana	4.280
Romero Granda Paulina Del Cisne	Ecuatoriana	7.560
Novillo Torres Gialo Iván	Ecuatoriana	4.120
Samaniego Cobeña Edgar Alberto	Ecuatoriana	2.280
Nagua Barrezuela Víctor	Ecuatoriana	920
		32.000

Reserva Legal

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 13 de abril del 2018, se apropiación de reserva legal por un valor de \$ 31.000.

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 13 de abril del 2018, se aprobó la distribución y pago de utilidades para cada uno de los accionistas, los cuales ascienden a US\$ 498.597

Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre del 2018 se registraron en Otros resultados integrales ORI, pérdidas actuariales por jubilación patronal y desahucio por los valores de US\$ 2.455, informadas mediante estudio actuarial.

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los ingresos fueron los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Venta de camarón	a)	3.315.854	3.012.073
Otras ventas		85.164	3.278
		3.401.018	3.015.351

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	1.444.614	1.137.045
Precio Promedio	2,30	2,65
	3.315.854	3.012.073

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía tuvo una producción de 1.444.614 libras de camarón con un precio promedio de US\$ 2,30, mientras que al 31 de diciembre del 2017 esta producción fue de 1.137.045 libras de camarón con un precio promedio de US\$ 2,65, a pesar que la compañía tuvo una mayor producción de 307.569 libras hubo una disminución del precio promedio del camarón y el margen bruto presenta una disminución de 3 puntos porcentual frente al período anterior.

A continuación, se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

AZAKTHSA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Cientes:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Empacresí S.A.	1.913.410	985.755
Omarsa S.A.	997.058	1.062.362
Bustamante Medina Alva Marina	205.303	88.727
Expalsa S.A. Exportadora de Alimentos S.A.	62.867	796.418
Corozo Cortez Víctor Lely	15.635	-
Fertiagro S.A.	22.297	-
Frigolandia S.A.	184.448	-
Grandaqua Granda & Asociados Comercializadora Grandaqua S.A.	-	78.811
Excancrigrú S.A. Camaronera Exportadora Criollo	-	3.278
	<u>3.401.018</u>	<u>3.015.351</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTA

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendió a US\$ 2.607.602 y US\$ 2.210.665 respectivamente.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	1.444.614	1.137.045
Costo Promedio	1,81	1,94
Venta	<u>2.607.602</u>	<u>2.210.665</u>

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de los gastos de administración y ventas clasificados por su naturaleza, como se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	44.233	30.657
Aportes Seguridad Social	7.908	5.601
Beneficios Sociales	5.847	4.685
Honorarios Profesionales	37.768	26.083
Impuestos y Contribuciones	5.446	5.658
Mantenimientos y Reparaciones	6.297	19.144
Seguros	3.131	1.227
Transporte	88	144
Otros	47.137	62.782
	<u>157.855</u>	<u>155.981</u>

AZAKTILSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

16. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	612.353	796.890
15% Participación trabajadores por pagar	(93.794)	(97.281)
Gastos no deducibles	29.380	52.942
Ingreso por medición activos biológicos (Generación)	(135.413)	(148.351)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	148.351	-
Utilidad Gravable	560.877	604.200
25% de Impuesto a la renta Causado	140.219	132.924
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	(588)	(5.128)
Retenciones en la fuente	(33.854)	(29.266)
Impuesto a la renta a pagar	<u>105.777</u>	<u>98.530</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración preparó Conciliación Tributaria Preliminar, y como se puede observar se generó crédito tributario a favor de la compañía.

Tarifa de Impuesto a la Renta

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2018 y 2017 la compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas

Cuentas por cobrar clientes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Giavied S.A.	115.880	-
Pertiagro S.A.	69.429	-
Galo Novillo	52.141	52.141
Edgar Samaniego	25.283	61.502
Robert Fajardo	3.000	3.000
Excancrigru S.A.	1.635	-
Sufalyng S.A.	1.287	60.596
Camansa S.A.	-	71.775
Criaderos Sig Sig S.A.	-	23.343
	<u>268.655</u>	<u>272.357</u>

La administración de la compañía tiene saldos por cobrar a compañías relacionadas, mismo que no generan intereses y no comprometen los activos de la empresa, la mayoría de estos préstamos fueron desembolsados para capital de trabajo

AZAKTILSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación...)

Cuentas por pagar locales relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Camaronera Universal Camanisa S.A.	297.192	-
Galo Novillo	47.691	10.066
Víctor Nagua	16.802	23.990
Gonzalo Redrovan	16.599	18.458
Camanovillos S.A.	8.659	13.659
Edgar Samaniego	4.129	21.317
Excancrigru S.A.	-	45.825
	<u>391.072</u>	<u>133.315</u>

La administración de la Compañía mantiene saldos por pagar a relacionadas, en su mayoría por pago pendientes de dividendos, mismas que serán canceladas en función a la liquidez de la empresa.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

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

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

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

AZAKTILSA S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el periodo 2016, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

AZAKTILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable, a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

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

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

Riesgo de Liquidez		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(120.192)		236.234	
Razón corriente	Activo corriente	1.311.015	0,92	1.777.518	1,15
	Pasivo corriente	1.431.207		1.541.284	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	1.230.779	0,86	1.437.382	0,93
	Pasivo corriente	1.431.207		1.541.284	

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 0,92 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes inferior a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$(120,192), por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, teniendo la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

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

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

Riesgo de Crédito		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	20.753.280	6	38.720.880	13
	Ventas netas	3.401.018		3.015.351	
Rotación de cartera	360	360	60	360	28
	Periodos medios de cobranza	6		13	

AZAKTILSA S.A
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

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 período neto de cobranzas es de 6 días, siendo adecuado si se compara con su política de crédito de la empresa, sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 15 días.

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

<u>Riesgo de Gestión</u>		<u>2018</u>		<u>2017</u>		
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>		
Período medio de pago	<u>Cuentas y documentos por pagar * 360</u>	x 100%	<u>269.524.440</u>	114	<u>248.726.160</u>	101
	<u>Compras</u>		<u>2.347.702</u>		<u>2.470.327</u>	
Impacto Gastos Adm. Y ventas	<u>Gastos de Adm. y ventas</u>		<u>157.855</u>	4,64%	<u>155.981</u>	5,17%
	<u>Ventas netas</u>		<u>3.401.018</u>		<u>3.015.351</u>	

El período medio de pago es de 114 días, lo que se contrapone con la política de pago a sus proveedores el cual es de 60 y 90 días.

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.

<u>Endeudamiento- Solvencia</u>		<u>2018</u>		<u>2017</u>		
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>		
Endeudamiento del Activo	<u>Total pasivo</u>	x 100%	<u>1.482.349</u>	77,11%	<u>1.593.414</u>	74,20%
	<u>Total activo</u>		<u>1.921.690</u>		<u>2.147.322</u>	
Concentración de endeudamiento	<u>Pasivo corriente</u>	x 100%	<u>1.431.207</u>	96,55%	<u>1.541.284</u>	96,73%
	<u>total pasivo</u>		<u>1.482.349</u>		<u>1.593.414</u>	
Concentración a largo plazo	<u>Pasivo no corriente</u>	x 100%	<u>51.142</u>	3,45%	<u>52.130</u>	3,27%
	<u>Total pasivo</u>		<u>1.482.349</u>		<u>1.593.414</u>	

Existe un endeudamiento comparados con los activos total del 77%, lo cual demuestra que la empresa mantiene dependencia frente a sus proveedores y accionistas.

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

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

AZAKTILSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Rentabilidad		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	381.575	87%	529.597	96%
	Patrimonio	439.341		553.908	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	635.561	19%	648.705	22%
	Ventas netas	3.401.018		3.015.351	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	793.416	23%	801.686	27%
	Ventas netas	3.401.018		3.015.351	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	381.575	11%	529.597	18%
	Ventas netas	3.401.018		3.015.351	

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad neta del 11%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

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

19. DERECHO DE CONCESIÓN

La Subsecretaría de Acuicultura concede a la Compañía por el plazo de 10 años la extensión de 18,15 hectáreas para usufructuar el área en la cría y cultivo de camarón, deberá renovar anualmente la matrícula por ocupación de zona de playa y bahía

Producto de esta concesión no genera ningún tipo de pago por arrendamiento entre las partes, ya según el artículo 91 del Reglamento a la Ley de Pesca y texto unificado dice: que los derechos de concesión podrán cederse previa autorización del Subsecretario de Recurso Pesqueros y del Sub secretario, de Defensa Nacional y la solicitud deberá ser presentada ante el Director General de Pesca y para el efectos se presentaran los documentos previsto en el literal a) del artículo 74 de este reglamento.

Que de conformidad con el Acuerdo Ministerial 89 publicado en el RO número 86 del 17 de mayo del 2007, se creó la Subsecretaría de Acuicultura quien es la actual entidad que otorga y se lleva este tipo de trámites.

Todo este proceso se lo realiza a título gratuito, ya que las obras de infraestructura, que el anterior concesionario pudo haber realizado, esa obra queda para el estado por lo que el cesionario no debe pagarle al cedente ningún valor.

El estado es el dueño absoluto de las áreas consideradas por esta entidad zona de playas y bahías, las misma que no se puede vender ni arrendar, ya que, de detectar estos vicios, el concesionario pierde la categoría de tal; la concesión será revertida al estado y este le entregará a la persona natural y jurídica que la solicite, conforme al procedimiento establecido en el Reglamento a la Ley de Pesca y texto unificado.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (5 de abril del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

AZAKTILSA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

21. 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 Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
