

**CEMARS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**  
**Expresado en dólares.**

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

**CEMARS S.A.,** Es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de estructura organizacional pequeña, constituida el 9 de Agosto del 2002 y aprobada por la Superintendencia de compañías, mediante resolución 02.G.IJ.0005748 el 20 de Agosto del 2002, en la ciudad de Guayaquil de la provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Agosto del 2002, y su objeto social consiste en la captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos, a la producción de larvas de camarones y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios, así como a la importación, exportación comercialización, distribución, industrialización de productos del mar tales como camarones.

La compañía, CEMARS S.A., mantiene su domicilio tributario la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, con RUC 0992265191001.

El 28 de mayo del 2015, los accionistas de la compañía los señores Víctor Emilio Ramos Villacís y Luis Antonio Haro Guerra celebran un contrato de promesa de compraventa de acciones, el 20 de julio del 2015 se realiza la transferencia del 100% de las acciones quedando como nuevos accionistas los señores Lituma Lituma Pablo Eugenio y Cuenca Loaiza Angelito Esteban. El precio convenido entre las partes asciende a la suma de US\$ 3.900.000 dólares.

La compañía mantiene acuerdos Interministeriales de autorización 008 del 1 de febrero del 2005 y acuerdo de renovación de la concesión número 069-2015 del 21 de abril del 2015 suscrito por la Subsecretaria de Acuicultura por 64.60 has.

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, Acuicultura y Pesca y Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas son distribuidas a las compañías Promariscos S.A., Omarsa S.A., Negocios Industriales Real Nirsa S.A., representando el 56%, 31%, 14% respectivamente.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

**Moneda 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.

**2.1. Estimaciones efectuadas por la Gerencia:**

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF Completas, 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.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Completas, vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

### **2.2. Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **2.3. Activos financieros y pasivos financieros**

#### **2.3.1 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.

Los activos financieros de la compañía están representados por la cuentas por cobrar clientes, se reconocen inicialmente al costo de la transacción, debido que al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban de amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva). La compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultado en el caso de las cuentas por cobrar clientes.

#### **Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.-**

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de **CEMARSA S.A.** es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

#### **2.3.2 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.

Las 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 servicios de mantenimiento 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.

#### **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.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

### **2.4. 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.

### **2.5. 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 al balanceado para ser vendido como productos terminados y 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.

De acuerdo a la NIC 2 Inventarios, los inventarios se valoran al valor neto de realización, esto 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**

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

#### **Valor neto realizable**

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

### **2.6. 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.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

### **Medición Inicial**

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

#### **Producción del camarón en cautiverio**

Es una actividad con altos costos de producción, basado en nuevas tecnologías que en la actualidad se están utilizando en muchas camaroneras de Machala, tales como el Raceways y/o pre-crías, la cual consiste en la pre-siembra, el manejo de la alimentación, el control de la enfermedades y el manejo de cosechas, estas técnicas aplicadas están obteniendo excelentes resultados, que facilita su distribución y comercialización.

#### **Proceso de cultivo**

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

#### **Recolección de la producción**

Se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, se deja descansar cerca de 20 días, 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 12 a 20 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

#### **Infraestructura**

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

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

### **Medición Posterior**

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

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

#### **2.7. Servicios y otros pagos anticipados**

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

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

### 2.8. 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 CEMARSA S.A. 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 maquinarias, mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a 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 en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Terreno	-	-	-	-
Edificios e Instalaciones	-	20	5%	20%
Muebles y Enseres	Más de US\$ 250	10	10%	0%
Embarcaciones	Más de US\$ 250	10	10%	0%
Maquinarias y Equipos	Más de US\$1500	10	10%	5%
Otros Activos: Equipos de Comunicación	Más de US\$ 500	10	10%	0%
Equipos de Computación	Más de US\$ 500	3	33,33%	0%
Vehículos	Más de US\$1000	5	20%	0%

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.

### 2.9. 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.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros 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.

### 2.10. 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.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

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**

Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos.

#### **Medición inicial y posterior**

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

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

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169. La empresa reconoce los beneficios de bonificación por desahucio cuando el empleado se desvincule de la compañía, mediante acta de finiquito.

La compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial la compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

### **2.12. Participación trabajadores**

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 las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

### **2.13. Impuestos: Impuesto a la renta corriente**

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 aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad 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.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)**

### **2.14. Impuestos diferidos**

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 NIC 12 inciso 16, 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 períodos 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 períodos 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.

#### **Diferencias temporarias deducibles**

De acuerdo a la NIC 12 inciso 24, 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: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

### **2.15. 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.

### **2.16. Reconocimiento de ingresos**

De 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.

De acuerdo a la NIC 41 Agricultura de la NIIF Completas, 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.

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.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (a continuación...)

Los ingresos de CEMARSA S.A., son derivados 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

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.

### 2.20. Sistema contable

El sistema que manejó la Compañía CEMARSA S.A., hasta el mes de julio del 2016, para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es “WinFenix Gestión Empresarial”, versión 7, desde el mes de agosto la compañía migró la información al sistema ShrimpSoft propio de la compañía.

### 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:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

## 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Caja y Bancos	1.281	46.458
<b>Banco</b>		
Banco Machala	11.272	40.320
Banco Pichincha	72.643	11.410
Banco del Austro	1.624	13
	<u>86.820</u>	<u>98.201</u>

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (a continuación...)

La compañía mantiene la cuenta del Banco de Pichincha para realizar los pagos de roles de los empleados.

El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón.

### 4. ACTIVOS FINANCIEROS NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de los activos financieros, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	7.802	-
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	1.039.722	178.677
Otras cuentas por cobrar	<u>453.756</u>	<u>243.907</u>
	<u><b>1.501.280</b></u>	<u><b>422.584</b></u>

Corresponde principalmente a valores por cobrar al cliente Camaviosil S.A. por la venta de camarón. No se reconoce provisión para cuentas por cobrar clientes no relacionados, debido que la recuperabilidad de cartera es de 15 días.

Otras Cuentas por Cobrar corresponde principalmente a valores por cobrar a terceros como al Sr. Víctor Ramos por US\$ 345.700, por concepto de anticipos, dichos valores no presentan garantías y no generan intereses.

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materia prima	<u>217.232</u>	<u>26.239</u>
	<u><b>217.232</b></u>	<u><b>26.239</b></u>

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

El costo de ventas por el año 2016 y 2015 ascendieron a US\$ 2.697.964 y US\$ 2.317.291 respectivamente.

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

## 6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$ 262.341 y US\$ 242.783 respectivamente, tal como sigue:

### 2016

Pisc	Has.	Desde	Densidad	Gramos	Sobrev.	Lbs Estimadas al 31/12/2016	Precio Promedio	Total Costo	Valor Razonable
01	3,33	17/12/2016	131.802	4,00				4.697	4.697
04	4,02	01/10/2016	135.000	12,40	60%	8.893,59	1,90	14.738	16.898
07	7,04	01/12/2016	120.553	6,80				15.925	15.925
11	6,12	18/12/2016	100.817					8.742	8.742
12	6,92	28/12/2016	103.723	0,30				7.513	7.513
14	4,52	14/10/2016	95.000	16,80	65%	10.328,30	2,50	21.927	25.820
16	4,22	29/10/2016	92.427	12,00	70%	7.216,64	1,90	16.413	13.712
17	8,32	21/12/2016	101.319					9.305	9.305
18	4,66	24/11/2016	130.957					10.514	10.514
20	4,48	06/12/2016	113.996	7,30				6.773	6.773
22	4,29	27/10/2016	74.816	15,70	70%	7.769,49	2,50	16.202	19.424
24	4,64	01/10/2016	135.000	13,40	60%	11.093,07	2,25	18.076	24.958
25	5,66	28/10/2016	135.146	13,00	70%	15.332,23	2,25	19.056	34.497
27	12,50	29/12/2016	110.304					15.602	15.602
30	8,93	25/10/2016	131.019	8,39	70%	15.135,26	1,30	23.643	19.676
32	4,52	25/10/2016	139.381	8,00	70%	7.773,64	1,30	12.590	10.106
33	2,82	06/12/2016	108.567	6,80				4.247	4.247
34	2,80	08/12/2016	130.000					5.307	5.307
35	1,56	21/12/2016	147.436					1.755	1.755
PR05	1,48	23/12/2016	649.324					1.388	1.388
PR06	0,54	23/12/2016	1.474.074					580	580
PR08	0,76	28/12/2016	540.567					1.579	1.579
PR13	0,55	28/12/2016	1.029.398					1.738	1.738
PR14	0,94	23/12/2016	436.383					922	922
PR15	0,64	23/12/2016	988.750					663	663
<b>Total General</b>								<b>239.895</b>	<b>262.341</b>

## 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Anticipos a proveedores	50.581	10.749
Anticipos por Servicios	217.910	131.318
	<u><b>268.491</b></u>	<u><b>142.067</b></u>

- a) Corresponde anticipos entregados a proveedores varios para cubrir servicios ocasionales para el buen funcionamiento de la camaronera.

## 8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de propiedades y equipos se resume a continuación:

<u>2016</u>	%	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2016</u>	Movimientos del año		<u>Saldos al</u> <u>31/12/2016</u>
			<u>Depreciac.</u>	<u>Adiciones,</u> <u>Revalúo</u> <u>Depreciación</u>	
Edificios	5%	188.882	-	-	188.882
Instalaciones	10%	707.666	-	-	707.666
Muebles y Enseres	10%	69.770	2.290	-	72.060
Maquinaria y Equipo	10%	287.859	75.904	(2.705)	361.058
Naves, Aeronaves, barcasas	10%	330.907	-	(330.907)	-
Equipo de computación	33%	9.110	-	-	9.110
Vehículos	20%	45.736	1.890	-	47.626
Otros propiedades, planta y equipo	10%	-	330.907	-	330.907
<b>Subtotal</b>		<b>2.391.510</b>	<b>410.991</b>	<b>(333.612)</b>	<b>2.468.889</b>
<b><u>Activos No Depreciables</u></b>					
Terrenos		751.580	-	-	751.580
<b>Depreciación acumulada</b>		(929.341)	(121.909)	-	(1.051.250)
<b>Deterioro acumulado</b>		-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>1.462.169</b>	<b>289.082</b>	<b>(333.612)</b>	<b>1.417.639</b>

La compañía al 31 de diciembre del 2016, realiza adquisiciones por US\$ 78.194 y reclasifica US\$ 330.907, de la cuenta Naves, Aeronaves, barcasas a la cuenta Otros propiedades, planta y equipo.

La compañía en su medición inicial reconoce sus elementos de propiedad y equipos al costo, 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 30 "Medición posterior al reconocimiento".

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, 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 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

<u>Corriente</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	676.666	155.265
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	536.385	-
	<b>1.213.051</b>	<b>155.265</b>

Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Agripac S.A. y Electro Ecuatoriana S.A.C.I., por compra de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 60 días y no genera intereses.

<u>Largo Plazo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Brothermar S.A.	-	349.008
	-	<u>349.008</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía presenta cuentas por pagar a la compañía Brothermar por US\$ 349.008 el mismo que no genera intereses y no compromete activos de la compañía.

## 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

<u>2016</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<b><u>Banco Internacional</u></b>			
Préstamo con interés anual es del 11.20% en pagos semestrales con vencimiento en diciembre de 2017	49.468	-	49.468
<b><u>Banco del Austro</u></b>			
Préstamo con interés anual es del 12.98% en pagos semestrales con vencimiento en abril de 2017	107.343		107.343
	<u>156.811</u>	<u>-</u>	<u>156.811</u>

Estas obligaciones están respaldadas con garantías personales de los señores accionistas Sr. Lituma Lituma Pablo Eugenio y Cuenca Loaiza Angelito Esteban.

## 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
15% Participación trabajadores por pagar	94.831	57.238
Impuesto a la renta por pagar del año	86.977	42.788
Beneficios de ley a empleados	15.389	7.033
Con el IESS	5.865	3.346
Con la Administración Tributaria	4.115	1.713
	<u>207.177</u>	<u>112.118</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	57.238	60.392
Provisión del año	94.831	57.238
Pagos	(57.238)	(60.392)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>94.831</u>	<u>57.238</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

<b>Pasivo:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	42.788	58.923
Provisión del año	121.252	75.754
Pagos	(42.788)	(58.923)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	<u>(34.275)</u>	<u>(32.966)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<b><u>86.977</u></b>	<b><u>42.788</u></b>

## 12. PATRIMONIO NETO

### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, estaba representada por 330.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, como detallamos a continuación:

<b><u>2016 v 2015</u></b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>No. De</b>	<b>Valor</b>	<b>Participación en</b>	
<b>Accionistas</b>		<b><u>acciones</u></b>	<b><u>nominal</u></b>	<b><u>US\$</u></b>	<b><u>%</u></b>
Lituma Lituma Pablo Eugenio	Ecuatoriana	325.050	1	325.050	98.5%
Cuenca Loaiza Angelito Esteban	Ecuatoriana	<u>4.950</u>	1	<u>4.950</u>	<u>1.5%</u>
		<b><u>330.000</u></b>		<b><u>330.000</u></b>	<b><u>100%</u></b>



Sr. Fernando Nagua Marín  
Gerente General



Carlos Pogo  
Contador