COMPAÑÍA CAMARONERA FERASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

COMPAÑÍA CAMARONERA FERASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ÍNDICE **Páginas No.**

Informe del Auditor Independiente	3-4
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios del Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-20

Abreviaturas usadas:

US$ - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIA - Normas Internacionales de Auditoria
SRI - Servicio de Rentas Internas
SCVS - Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

ING. COM. CPA. ROBERTO RUIZ MAZZINI
Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Junta Directiva de:

COMPAÑÍA CAMARONERA FERASA S.A.

Opinión:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de **Compañía Camaronera Ferasa S.A.** los cuales incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

2. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Compañía Camaronera Ferasa S.A.** al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamentos de opinión:

3. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los Estados financieros de nuestro informe. Soy independiente de la Compañía **Compañía Camaronera Ferasa S.A.** de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoria de los Estados Financieros en Ecuador y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoria que he obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión de auditoría.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros:

4. La administración de **Compañía Camaronera Ferasa S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

6. Los responsables de la Dirección de la Compañía **Compañía Camaronera Ferasa S.A.** son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros:

7. Mis objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoria - NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

8. De acuerdo con el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el articulo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el Auditor Externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de **Compañía Camaronera Ferasa S.A.** de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2017 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

Ing. Com. CPA. Roberto Ruiz Mazzini
Auditor Externo
No. SC-RNAE-2 -654

Guayaquil, Abril 23 del 2018

COMPAÑÍA CAMARONERA FERASA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DE 2017
EN US$ DÓLARES

	Notas	Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	202.310,48	626.194,46
Activos financieros	6	480.896,73	150.793,54
Inventarios	7	1.896.576,66	1.042.021,97
Servicios y pagos anticipados	8	11.746,43	17.039,52
Activos por impuestos corrientes	9	66.001,99	31.422,30
Total activos corrientes		**2.657.532,29**	**1.867.471,79**
Activos No corrientes			
Activos fijos, neto	10	3.399.943,08	1.729.551,12
Total activos no corrientes		**3.399.943,08**	**1.729.551,12**
Total activos		**6.057.475,37**	**3.597.022,91**
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	11	1.877.190,08	675.352,09
Obligaciones con instituciones financieras	12	294.097,75	364.693,18
Pasivos por impuestos corrientes	13	101.391,21	69.753,11
Total pasivos corrientes		**2.272.679,04**	**1.109.798,38**
Pasivos no corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	11	2.157.156,20	782.580,96
Obligaciones con instituciones financieras	12	563.080,57	842.830,15
Total pasivos no corrientes		**2.720.236,77**	**1.625.411,11**
Total pasivos		**4.992.915,81**	**2.735.209,49**
Patrimonio, neto	16	1.064.559,56	861.813,42
Total pasivos y patrimonio		**6.057.475,37**	**3.597.022,91**

Ing. Luis Zúñiga Rodríguez
Representante Legal

CPA. Betsy Collantes
Contadora

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros

COMPAÑÍA CAMARONERA FERASA S.A.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DICIEMBRE DE 2017
EN US $ DÓLARES

	Notas	Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
Ingresos Operacionales		4.754.233,16	2.606.948,21
Costos de Producción y Ventas		(3.771.456,53)	(1.804.934,98)
Utilidad Bruta		**982.776,63**	**802.013,23**
Gastos Operacionales:			
Administración y ventas		(619.993,22)	(602.061,56)
Financieros		(107.313,14)	(67.633,16)
Otros gastos		(4.958,80)	(2.645,99)
		(732.265,16)	(672.340,71)
Pérdida Operacional		**250.511,47**	**129.672,52**
Otros Ingresos, netos		36.299,86	31.437,65
Utilidad antes de Partic. e Impuesto a la Renta		**286.811,33**	**161.110,17**
Participación Trabajadores	14	(43.021,70)	(24.166,53)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		**243.789,63**	**136.943,64**
Impuesto a la renta	15	(41.043,49)	(25.253,68)
(Pérdida) Utilidad neta del año		**202.746,14**	**111.689,96**
Otros Resultados Integrales			
		-	-
Resultado Integral del Año		**202.746,14**	**111.689,96**

Ing. Luis Zuñiga Rodríguez
Representante Legal

CPA. Betsy Collantes
Contadora

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

COMPAÑÍA CAMARONERA FERASA S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DICIEMBRE DE 2017
EN US $ DÓLARES

	Capital Social (Nota 16)	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumuladas	Resultados del Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2015	282.000,00	54.690,63	27.332,38	563.189,32	(177.088,87)	750.123,46
Transferencia de resultados				(177.088,87)	177.088,87	-
Resultado Integral del año					111.689,96	111.689,96
Saldos al 31 de diciembre del 2016	282.000,00	54.690,63	27.332,38	386.100,45	111.689,96	861.813,42
Transferencia de resultados				111.689,96	(111.689,96)	-
Apropiación de reservas		11.169,00	5.584,50	(16.753,50)		
Resultado Integral del año					202.746,14	202.746,14
Saldos al 31 de diciembre del 2017	282.000,00	65.859,63	32.916,88	481.036,91	202.746,14	1.064.559,56

Ing. Luis Zuñiga Rodríguez
Representante Legal

CPA. Betsy Collantes
Contadora

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros

COMPAÑÍA CAMARONERA FERASA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DICIEMBRE DE 2017
EN US $ DÓLARES

	Notas	Al 31 de Diciembre del 2017	Al 31 de Diciembre del 2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		4.433.138,85	2.600.943,47
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.459.176,27)	(2.330.426,66)
Otros ingresos (gastos), neto		(162.024,36)	(67.633,16)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		**1.811.938,22**	**202.883,65**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones (Ventas) de Activo fijo, neto		(1.893.255,43)	(97.509,88)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		**(1.893.255,43)**	**(97.509,88)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Obligaciones financieras		(342.566,77)	435.308,13
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación		**(342.566,77)**	**435.308,13**
Aumento (Disminución) neta de efectivo		(423.883,98)	540.681,90
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		626.194,46	85.512,56
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		**202.310,48**	**626.194,46**
Conciliación del Resultado Integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación			
Resultado Integral del Año		**286.811,35**	**161.110,17**
Partidas de conciliación entre el Resultado Integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades operativas			
Depreciaciones y Amortizaciones		221.975,00	211.021,91
Participación trabajadores		(43.021,70)	(24.166,53)
Impuesto a la renta		(41.043,49)	(25.253,68)
Total partidas conciliatorias		**137.909,81**	**161.601,70**
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes		(321.094,31)	(19.338,85)
Otras cuentas por cobrar		(37.407,01)	(10.388,35)
Inventarios		(854.554,69)	(186.613,96)
Cuentas por pagar comerciales		1.201.837,99	92.677,52
Otras cuentas por pagar		1.372.588,12	3.835,42
Pasivos acumulados		25.846,96	-
Total de cambios en activos y pasivos		**1.387.217,06**	**(119.828,22)**
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		**1.811.938,22**	**202.883,65**

Ing. Luis Zuñiga Rodríguez
Representante Legal

CPA. Betsy Gallantes
Contadora

COMPAÑÍA CAMARONERA FERASA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. OPERACIONES Y OBJETO SOCIAL

Compañía Camaronera Ferasa S.A. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 17 de Noviembre de 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 06 de Diciembre de 2004, a la fecha cuenta con un capital autorizado y pagado de US $ 282.000,00 dividido en doscientos ochenta y dos mil acciones ordinarias y nominativas de (US$ 1,00) cada una. La compañía tiene por objeto principal dedicarse a la explotación de criaderos de larvas de camarones, y en general todo cuanto se relacione con este tipo de actividad pudiendo para el efecto comprar y vender a personas naturales y jurídicas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la **Nota 4**.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas

normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, material de empaque, repuestos y otros, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Activos biológicos

Son activos biológicos los animales vivos sobre los cuales la Compañía gestiona su trasformación biológica, dicha transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos y cuantitativos en los activos biológicos. Los animales vivos que posee la Compañía y que componen este rubro, corresponden a camarones en todas sus etapas.

En términos de valoración de estos activos, como norma general estos deben ser reconocidos inicial y posteriormente a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Si el valor razonable de un activo biológico no puede ser determinado de manera confiable debido a que no existe un mercado activo, su valor es establecido a través de precios referenciales de mercado y sino existen éstos precios se debe optar por la determinación del valor actual de los flujos futuros netos que generará el activo biológico durante su vida útil.

No obstante lo anterior, la Compañía ha definido que para los activos, fundamentalmente en las primeras etapas de crecimiento no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable. Además, al momento de buscar precios referenciales de mercado, estos no pueden ser relacionados directamente con la etapa de producción al momento del cierre de los estados financieros. Además, al determinar el valor presente de los flujos futuros netos la Compañía, ha determinado que no existe certeza razonable de que las siembras a producir de camarones serán cosechadas en una cantidad aproximada o razonable, por que en base a las estadísticas de rendimientos de producción son variables.

De esta forma, los camarones son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Lo anterior atendiendo a lo establecido en la sección 34 de las NIIF para las PYMES.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, vehículos, equipos, muebles, enseres, equipos de computación y equipo de comunicación.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente, reparaciones mayores se activan, y el resto de gasto por reparaciones y

mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se deprecian, se revalorizan. La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

• Edificios	20 años
• Instalaciones	10 años
• Maquinaria y equipos	10 años
• Embarcaciones	20 años
• Vehículos	5 años
• Mobiliario, enseres y equipos de comunicación	10 años
• Equipos de computación y software	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (**Nota 2.6**).

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

2.10 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, y tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.11 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos se reconocen directamente en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, y que en este año es del 22%.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

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.

2.13 Beneficios a empleados

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha registrado valor alguno por este concepto.

(c) *Beneficios por terminación de contrato: bonificación por desahucio*

El costo de los beneficios por terminación de contrato (bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha registrado valor alguno por este concepto.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

2.15 Reservas por valuación

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF Completas, entre otras.

2.16 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación:

Ventas de bienes

La compañía compra, produce y vende principalmente productos al mercado nacional, como son los camarones (frescos). Las ventas de bienes y otros bienes, se reconocen cuando la compañía ha entregado los productos o prestado el servicio al cliente, el cliente tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente.

2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para las PYMES "Conceptos y Principios Generales".

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

La Compañía no mantiene riesgos de mercado.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continúo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.

- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

- Información sobre el valor presente de los flujos futuros (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

4. ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se

denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del 2017	31 de diciembre del 2016
Caja y bancos (1)	202.310,48	626.194,46

(1) Corresponde principalmente a valores en caja y en bancos nacionales de extracción inmediata.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Cuentas por Cobrar Clientes	470.418,17	149.323,86
Otras Cuentas por Cobrar	13.076,60	4.956,19
Sub- Total	483.494,77	154.280,05
(menos) Provisión para incobrables	-2.598,04	-3.486,51
	480.896,73	**150.793,54**

7. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Materias primas	497.517,46	130.953,17
Materiales y suministros	311.062,16	168.540,89
Activos Biológicos-Piscinas **(a)**	876.716,77	672.132,80
Inventario en tránsito	211.280,27	70.395,11
	1.896.576,66	**1.042.021,97**

(a) Corresponde al producto en proceso de camarones que se encuentran en las piscinas, y que está compuesto por la acumulación del costo de larvas, balanceado, químico y fertilizante.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Seguros pagados por anticipado	11.746,43	17.039,52
	11.746,43	**17.039,52**

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Crédito Tributario Impuesto al Valor Agregado	40.870,95	20.748,97
Crédito Tributario Impuesto Impuesto a la Renta	25.131,04	10.673,33
	66.001,99	**31.422,30**

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	Tasa anual de depreciación %
Edificios	549.506,87	95.350,73	5%
Instalaciones	716.478,41	645.632,76	10%
Maquinarias y equipos	1.166.435,35	252.195,53	10%
Embarcaciones	460.116,63	438.022,97	5%
Vehículos	402.028,47	397.205,63	20%
Muebles y enseres	11.832,94	11.832,94	10%
Equipos de computación	29.582,08	28.818,55	33%
Equipo de Laboratorio	5.275,02	5.275,02	10%
Equipos de comunicación	92.440,58	91.600,58	10%
	3.433.696,35	**1.965.934,71**	
Menos - depreciación acumulada	(1.132.572,34)	(910.523,99)	
	2.301.124,01	**1.055.410,72**	
Terrenos	752.620,00	642.420,00	
Construcciones en proceso	346.199,07	31.720,40	
Total al	**3.399.943,08**	**1.729.551,12**	

Movimiento:

	2017	2016
Saldos al 1 de enero	**1.729.551,12**	**1.841.586,94**
Adiciones, netas	1.892.440,31	97.509,88
Depreciación del año	(222.048,35)	(209.545,70)
Saldos al 31 de diciembre	**3.399.943,08**	**1.729.551,12**

Al 31 de diciembre de 2017, parte de la propiedad, planta y equipo se encuentra con prenda industrial, la cual garantiza el préstamo con la Corporación Financiera Nacional (**Nota 12**).

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición: **Corto plazo**

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Proveedores locales	1.874.029,86	675.352,09
Proveedores del exterior	3.160,22	-
	1.877.190,08	**675.352,09**

Composición: **Largo plazo**

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Otras cuentas por pagar	2.157.156,20	782.580,97
	2.157.156,20	**782.580,97**

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición: **Corto Plazo**

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Corporación Financiera Nacional **(a)**	136.146,19	136.376,20
Banco del Austro **(b)**	143.373,38	129.922,19
Banco Internacional **(c)**	-	76.038,37
Intereses por pagar	14.578,18	22.356,42
	294.097,75	**364.693,18**

Composición**: Largo Plazo**

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Corporación Financiera Nacional **(a)**	136.376,14	272.752,34
Banco del Austro **(b)**	426.704,43	570.077,81
	563.080,57	**842.830,15**

(a) Al 31 de diciembre del 2013, la compañía ha celebrado la primera hipoteca sobre el bien inmueble, que incluye terreno y edificaciones a favor de la Corporación Financiera Nacional para garantizar el crédito obtenido, así como también se encuentra endosado a favor de la CFN las pólizas de seguro de incendio y/o todo riesgo sobre las edificaciones e instalaciones del bien ubicado en la isla Escalante, sector Los Chalanes, cantón Guayaquil, provincia del Guayas por un monto de US$ 1,635,283,45 .Hipoteca abierta prendada de la Máquina de Hielo y Sistema de Vigilancia por un monto de US$ 308,789. También se encuentra una hipoteca abierta naval a favor de la CFN por la Gabarra Víctor Emilio III por un monto de US$ 279.680,00. Así como también se encuentra una prenda industrial abierta a favor de la CFN por un tractor Caterpillar y dos Bombas de 36" marca Marcos por un monto de US$ 105.570,27 con sus respectivas pólizas de seguro por incendio, y/o todo rayo y todo riesgo, los cuales garantizan su propio crédito, como también los créditos de la Compañía BLAYLONS.A.

(b) Corresponde a la Operación No. RCEPE-200 con el Banco del Austro por **US$ 700,000.00** otorgado el 19 de diciembre del 2016 a 1643 días plazo con vencimientos semestrales a una tasa de interés nominal del 10.21%.

(c) Corresponde a la Operación No. 452663 con el Banco Internacional por **US$ 100,000.00** otorgado el 16 de agosto del 2016 a 360 días plazo con vencimientos trimestrales a una tasa de interés nominal del 11.34%.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Impuesto al IVA y Retenciones por Pagar	10.748,39	4.957,25
Participación Trabajadores	43.021,70	24.166,53
Obligaciones con el IESS	11.424,25	10.934,79
Beneficios sociales por pagar	36.196,87	29.694,54
	101.391,21	**69.753,11**

14. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a lo indicado en el Código de Trabajo vigente, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas antes del Impuesto a la Renta. En el presente ejercicio económico la compañía determinó el valor de **US$ 43,021.70,** mismo que será distribuido entre sus trabajadores.

.

15. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2017, se calculó previa conciliación tributaria en base al 22% sobre la utilidad después del 15% para los trabajadores. Considerando el impuesto causado de **US$ 41,043.49**, el anticipo calculado para el presente año, menos las retenciones en la fuente y el crédito tributario generados por el ISD, se determinó el monto a favor del contribuyente de **US$ 25,131.04,** cuyo detalle se presenta a continuación:

Utilidad antes de participación trabajadores	**US$ 286,811.33**
(-) Participación Trabajadores	" -43,021.70
(+) Gastos no deducibles	" 4,958.78
(-) Amortización de Pérdidas	" -62,187.10
Utilidad gravable	**US$ 186,561.31**
Impuesto a la renta causado	**" 41,043.49**
Anticipo determinado para el presente ejercicio	" 30,921.24
Saldo del anticipo pendiente de pago	" 15,294.16
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el presente ejercicio	" -47,505.39
(-) Crédito tributario generado en el ejercicio declarado	" -10,673.33
(-) Crédito tributario ISD	" -2,564.83
Saldo a favor del contribuyente	**US$ -25,131.04**

16. PATRIMONIO

Composición:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Ramos Villacís Víctor Emilio	280.590,00	280.590,00
Zuñiga Rodríguez Luis Orlando	1.410,00	1.410,00
	282.000,00	**282.000,00**

Con fecha 02 de mayo de 2012 ante el Dr. Rodolfo Pérez Pimentel, Notario XVI se suscribe mediante escritura pública el aumento de capital por US$ 262,000.00 mediante la apropiación de la Reserva por Valuación de Activos Fijos, así como también se reforma de estatuto social, mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0006268 del 18 de octubre de 2012 e inscrita el 08 de noviembre de 2012 ante el Registrador Mercantil No. 20358 de fojas 130.147 a 130.167.

17. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre del 2017, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros - SCVS.

18. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 23 del 2018) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.