



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

MARCENETI S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes.**

MARCENETI S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

Contenido

	<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 – 30

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
NIA	Normas Internacionales de Auditorías
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Éticas para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
US\$	U.S. dólares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
MARCENETI S.A.:**

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **MARCENETI 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 **MARCENETI 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 **MARCENETI 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 u 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.



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

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 Rodriguez Msc.
Representante Legal

Guayaquil, marzo 29 del 2019

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

ACTIVO	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1.438	13
Activos Financieros, neto	4	26.164	109.114
Inventarios	5	25.185	62.578
Activo biológico	6	310.928	170.407
Servicios y otros pagos por anticipados		-	2.002
Activos por impuestos corrientes	7	13.723	14.289
Total activo corriente		377.438	358.403
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	2.302.672	2.349.199
Total activo no corriente		2.302.672	2.349.199
Total activos		2.680.110	2.707.602
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	652.667	540.242
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes	10	-	236.819
Otras Obligaciones corrientes	11	11.125	14.418
Otros pasivos corrientes		5.000	-
Total pasivos corrientes		668.792	791.479
Pasivo no corriente			
Pasivos Financieros	9	17.500	35.000
Obligaciones con instituciones financieras	10	713.434	419.341
Pasivo Diferido		114.338	36.416
Total pasivos no corrientes		845.272	490.757
Total pasivos		1.514.064	1.282.236
PATRIMONIO NETO			
Capital	12	306.061	306.061
Superávit por Revalorización		1.128.717	1.128.717
Resultados acumulados		(9.412)	323
Resultados del ejercicio		(259.320)	(9.735)
Total patrimonio neto		1.166.046	1.425.366
Total pasivos y patrimonio neto		2.680.110	2.707.602


John Lautaro Pastor Blacio
Gerente General


Leda. Mirian Agila
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MARCENETI S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS
INTEGRALES
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y
2017
(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	1.356.254	1.412.715
Costo de ventas	14	(1.456.743)	(1.226.057)
Utilidad bruta		(100.489)	186.658
Ingreso por medición valor razonable		112.234	15.746
Otros Ingresos		27.067	19.139
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	14	(113.245)	(148.490)
Gastos Financieros		(90.966)	(68.261)
Total gastos de operación y financiero		(204.211)	(216.751)
Pérdida (Utilidad) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		(165.399)	4.792
15% Participación de trabajadores	15	-	-
Impuesto a la Renta determinado	15	(15.999)	(10.590)
Pérdida (Utilidad) de operaciones continuas antes del impuesto diferido		(181.398)	(5.798)
Gasto por Impuesto Diferido		(81.859)	(3.937)
Ingresos por Impuesto Diferido		3.937	-
Resultado del ejercicio		(259.320)	(9.735)



John Lautaro Pastor Blacio
Gerente General



Leda. Mirian Agila
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MARCENETI 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)

SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2017

Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio

Revalúo de Edificios

Pasivo por impuesto diferido del reavalúo

Impuesto años anteriores – errores contables

Resultado del ejercicio

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Transferencias a Resultados Acumulados

Resultado del ejercicio -----

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Capital	Superávit por Revalorización	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2017	306.061	-	2.927	1.123	310.111
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	1.123	(1.123)	-
Revalúo de Edificios	-	1.161.197	-	-	1.161.197
Pasivo por impuesto diferido del reavalúo	-	-32.480	-	-	(32.480)
Impuesto años anteriores – errores contables	-	-	(3.727)	-	(3.727)
Resultado del ejercicio	-	-	-	(9.735)	(9.735)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	306.061	1.128.717	323	(9.735)	1.425.366
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	(9.735)	9.735	-
Resultado del ejercicio -----				(259.320)	(259.320)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	306.061	1.128.717	(9.412)	(259.320)	1.166.046



John Lautaro Pastor Blacio
Gerente General

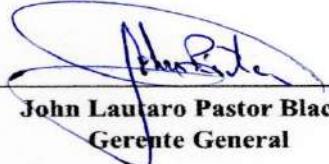


Leda. Mirian Agila
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de otras actividades de operación	1.444.204	1.304.485
Cobros por actividades de operación	1.444.204	1.304.485
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.263.798)	(1.485.387)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(181.054)	(38.293)
Impuestos a las ganancias pagados	(10.590)	-
Pagos por actividades de operación	(1.455.442)	(1.523.680)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	(11.238)	(219.195)
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(44.611)	(124.181)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(44.611)	(124.181)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aporte en efectivo por aumento de capital	300.000	343.389
Financiación por préstamos a largo plazo	(242.726)	-
Pagos de obligaciones financieras	57.274	343.389
Efectivo neto procedente en actividades de financiamiento	1.425	13
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	13	13
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	1.438	13
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1.438	13



John Lautaro Pastor Blacio
Gerente General



Leda. Mirian Agila
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	(165.399)	4.792
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(115.017)	34.573
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	91.138	69.010
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(15.999)	(10.591)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	(77.922)	(3.937)
Ajustes por activos biológicos	(112.234)	(15.746)
Otros ajustes distintos de efectivo	-	(4.163)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	269.178	(258.560)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	81.630	(107.464)
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	1.320	(1.650)
Disminución (Incremento) en inventarios	9.106	(217.240)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	2.002	60.859
Incremento en activos por impuestos corrientes	566	(1.255)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	74.785	(94.372)
Incremento en otras cuentas por pagar	113.666	120.145
(Disminución) en beneficios a empleados	(1.397)	(583)
Incremento (Disminución) en anticipos de clientes	5.000	(17.000)
Incremento en otros pasivos	(17.500)	-
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	(11.238)	(219.195)


John Lautaro Pastor Blacio
Gerente General


Lcda. Mirian Agila
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MARCENETI 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

MARCENETI S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 2 de mayo del 2007, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 21 de mayo de 2007. La compañía cambio su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No.SC.DIC.M.10..0276 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 01 de Septiembre del 2007.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social la producción de larvas de camarones y otras especies bioacuáticas. A la actividad pesquera en todas sus fases tales como: captura, extracción, procedimiento y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos y externos.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992514086001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de larvas de camarones y otras especies.

Con fecha 27 de noviembre, el Ministerio de Acuacultura y Pesca con acuerdo No. 486-2018 autoriza a la compañía MARCENETI S.A., por el plazo de 20 años el ejercicio de la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón banco *Litopenaeus vannamei*, y la comercialización en el mercado interno de la producción. (**Nota 17**)

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, Acuacultura y Pesca y del Ministerio de Medio Ambiente, Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 43%, 35% y 20% las realiza a las compañías Expalsa Exportadora de Alimentos S.A., Empacreci S.A. y Exorban S.A. 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 2018.

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.

MARCENETI 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 POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

Sección	Nombre de la Sección
3	Presentación de Estados Financieros
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados
	Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y
6	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
20	Arrendamientos
22	Pasivos y patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
27	Deterioro del valor de los activos
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 relacionados y no relacionados que generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

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.

2.4.2 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:

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

- 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.

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

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.

2.9 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 Transferencia.
- **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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

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.

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 grameaje 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:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación
Terrenos	-	-	-
Instalaciones	Más de US\$1.000	40	2,50%
Muebles y enseres	Más de US\$1.000	10	10,00%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	5	20,00%
Vehículo	Más de US\$1.000	5	20,00%
Maquinarias	Más de US\$1.000	10	10,00%
Otros	Más de US\$1.000	10	10,00%
Naves aeronaves	Más de US\$1.000	20	5,00%

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.

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

- 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 actariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento 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 apropiar 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 se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

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

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 MARCENETI S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

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 operativo que maneja MARCENETI S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es “SOFADCON VERSION 5.1”, el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

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
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27%

MARCENETI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares)

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:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Bancos		
Banco Produbanco	1.438	-
Banco de Machala S.A.	-	13
	1.438	13

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 al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 25.834	107.464
Otras cuentas por cobrar	330	-
Empleados	-	1.650
	26.164	109.114

- a) Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de clientes pendiente de cobro corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón principalmente al cliente Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. S.A

La política de la Compañía es de 15 días, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 17 y 21 de la Sección 11, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Inventario de materia prima	25.185	62.578
	25.185	62.578

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 ascendieron a US\$ 1.456.743 y US\$1.226.057 respectivamente.

MARCENETI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS (A continuación...)

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 valor razonable del activo biológico por US\$ 310.928 y US\$ 170.407 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

2018

Piscina	Fecha de siembra	Has.	Densidad por has.	Gramos al 31/12/2018	% Sobrevivencia	Lbs. Promedio al 31/12/18	Precio promedio lbs. 31/12/18	Total costos 2018	Valor razonable
1	2/11/2018	6,59	206.373	19	47%	22.548	1,74	11.655	39.333
2	2/11/2018	5,82	237.113	14,5	25%	8.712	1,72	20.001	14.953
3	2/11/2018	5,6	205.357	16	31%	11.366	1,68	9.833	19.065
4	2/11/2018	4,24	200.472	15,2	40%	10.751	1,55	8.486	16.713
5	23/12/2018	6,57	432.268	12,7	45%	13.111	1,74	8.011	22.813
6	4/9/2018	7,6	150.000	18	37%	10.069	1,83	19.061	18.420
7	24/12/2018	6,6	348.485	14	45%	13.111	1,74	6.533	22.813
8	4/9/2018	6,93	149.351	19,5	45%	8.926	1,88	18.840	16.762
9	24/12/2018	7,1	385.915	16	45%	13.111	1,74	7.655	22.813
10	4/9/2018	6,61	199.697	20	45%	8.511	1,82	17.247	15.489
11	28/9/2018	5,86	156.997	17	28%	9.498	1,88	16.526	17.843
12	3/11/2018	5,92	7.770	13,5	31%	4.560	1,74	4.460	7.943
13	6/12/2018	6	7.667	17,98	24%	3.463	1,56	2.493	5.397
14	14/12/2018	6	400.000	15	40%	14.750	1,50	7.483	22.125
15	4/9/2018	6,48	73.302	20	11%	9.613	1,66	15.031	15.997
16	14/12/2018	6	416.667	16	40%	14.750	1,50	7.738	22.124
17	14/12/2018	2,2	227.273	14	35%	5.900	1,75	1.896	10.325
								182.948	310.928

El Activo Biológico corresponde al valor razonable de las piscinas sembradas que asciende a US\$ 310.928.

Piscina	Fecha de siembra	Has.	Densidad por has.	Gramos al 31/12/2018	% Sobrevivencia	Lbs. Promedio al 31/12/17	Precio promedio lbs. 31/12/17	Total costos 2018	Valor razonable
1	19/10/2018	6,59	151.745	18	40%	15.859	1,95	25.792	30.925
2	19/10/2018	5,82	137.457	19	40%	13.392	2	22.565	26.784
3	19/10/2018	5,63	115.453	19	35%	9.521	2	19.854	19.854
4	19/10/2018	4,24	153.302	19	35%	9.521	2	16.879	19.042
13	02/10/2018	6,38	125.392	17,5	40%	12.335	1,9	22.489	23.436
14	02/10/2018	5,97	134.003	16	45%	12.687	1,85	21.532	23.471
16	02/10/2018	5,99	133.556	16,5	50%	14.537	1,85	25.550	26.895
								154.661	170.407

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

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

MARCENETI 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...)

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$ 127.980. Se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$81.858, 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. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Crédito tributario a favor de la empresa IR	13.723	14.289
	<u>13.723</u>	<u>14.289</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de activos por impuestos corrientes por US\$ 13.562 y US\$ 14.288 respectivamente, que corresponde a crédito tributario a favor de la empresa para ser utilizados en el mes siguiente de la declaración.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	<u>%</u>	<u>Movimiento del año</u>			
		<u>Dep</u>	<u>Saldos al 01/01/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31/12/2018</u>
Terrenos			1.222.400	-	1.222.400
Construcción en curso			-	14.080	14.080
Instalaciones	2,50%	801.509	2.377	803.886	
Muebles y Enseres	10%	1.029	-	1.029	
Maquinaria y Equipo	10%	201.021	27.450	228.471	
Naves, Aeronaves, barcazas y similares	5%	4.000	-	4.000	
Equipo de computación y software	20%	37.683	704	38.387	
Vehículos, y equipo caminero	20%	48.493	-	48.493	
Otros equipos y herramientas	10%	63.312	-	63.312	
Subtotal		2.379.447	44.611	2.424.058	
Depreciación acumulada		(30.248)	(91.138)	(121.386)	
Deterioro acumulado		-	-	-	
Total		2.349.199	(46.527)	2.302.672	

Las adquisiciones realizadas en el presente período de construcción en curso, instalaciones, maquinarias y equipos, equipos de computación y software, que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$ 14.080; US\$ 2.378 US\$ 27.450 y US\$ 704 respectivamente; y, en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que en el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la en la Sección 17, párrafo 15.

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.

MARCENETI 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...)

	Movimiento del año 2017					
	Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Reavalúo	Ajustes/ Bajas	Reclasificacio nes	Saldos al 31/12/2017
Terrenos	191.123	-	1.031.277	-	-	1.222.400
Instalaciones	446.000	-	218.178	(21.500)	158.831	801.509
Muebles y Enseres	268	1.029	-	-	(268)	1.029
Maquinaria y Equipo	297.913	19.157	(88.258)	(27.791)	-	201.021
Naves, Aeronaves, barcazas y similares	4.000	-	-	-	-	4.000
Equipo de computación y software	-	37.683	-	-	-	37.683
Vehículos, y equipo caminero	51.793	3.000	-	(6.300)	-	48.493
Otros equipos y herramientas	-	63.312	-	-	-	63.312
Subtotal	991.097	124.181	1.161.197	(49.291)	152.263	2.379.447
Depreciación acumulada	(14.692)	(69.010)	-	53.454	-	(30.248)
Deterioro acumulado	-	-	-	-	-	-
Total	976.405	55.171	1.161.197	4.163	152.263	2.349.199

9. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2018	2017
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	(Nota 16)	570.218	360.218
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	44.809	180.024
Sueldos por pagar		12.451	-
Otras cuentas por pagar		25.189	-
		652.667	540.242

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a la Sra. Andrea Gómez por compra de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

Cuentas por pagar Socios L/P

		2018	2017
		US\$ dólares	
Otras Cuentas por pagar locales relacionadas	(Nota 16)	17.500	35.000
		17.500	35.000

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

MARCENETI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares)

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (A Continuación.)

	<u>2018</u>	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>	<u>Total</u>
	<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>		
<u>Banco de Machala</u>				
Préstamo USD \$300.000 otorgado en mayo 2017, con interés anual del 11,23% en pagos cuatrimestrales con vencimiento en mayo del 2020.	-	179.718	179.718	
Préstamo USD \$400.000 otorgado en mayo 2017, con interés anual del 11,23% en pagos cuatrimestrales con vencimiento en mayo del 2020.	-	239.624	239.624	
Préstamo USD \$150.000 otorgado en septiembre 2018, con interés anual del 9,76% en pagos trimestrales con vencimiento en agosto del 2023.	-	144.092	144.092	
Préstamo USD \$150.000 otorgado en noviembre 2018, con interés anual del 9,76% en pagos trimestrales con vencimiento en noviembre del 2023.	-	150.000	150.000	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	713.434	713.434		
 <u>Banco de Machala</u>				
Préstamo USD \$300.000 otorgado en mayo 2018, con interés anual del 11,39% en pagos cuatrimestrales con vencimiento en mayo del 2020.	101.494	179.718	281.212	
Préstamo USD \$400.000 otorgado en mayo 2018, con interés anual del 11,39% en pagos cuatrimestrales con vencimiento en mayo del 2020.	135.325	239.623	374.948	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	236.819	419.341	656.160	

Garantías. - Garantizados con un terreno plano propiedad de la compañía en el que se encuentra construidos una vivienda, comedor – cocina, baterías sanitarias y bodegas.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados	a)	6.570
Con el IESS		2.410
Con la Administración Tributaria	b)	2.145
	<hr/>	<hr/>
	11.126	14.418

a) El detalle de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Décimo Tercer Sueldo	1.640	1.477
Décimo Cuarto Sueldo	4.930	6.336
Vacaciones	-	154
	<hr/>	<hr/>
	6.570	7.967

MARCENETI 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 (A Continuación...)

b) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2018</u> US\$ dólares	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado	342	207
Retención fuente	1.803	2.353
	<u>2.145</u>	<u>2.560</u>

12. PATRIMONIO, NETO.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 306.061 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones al inicio del periodo	Acciones al final del periodo	Valor nominal	Participación en U\$\$	%
León Carrión Andrés (herederos)	Ecuatoriana	30.606	30.606	1	30.606	10%
Loayza Salazar Ángel Hermel	Ecuatoriana	15.304	30.607	1	30.607	10%
Pastor Blacio George Mauricio	Ecuatoriana	61.212	122.424	1	122.424	40%
Pastor Blacio John Lautaro	Ecuatoriana	45.909	91.818	1	91.818	30%
Pastor Blacio Nancy María	Ecuatoriana	-	30.606	1	30.606	10%
Pogo Labanda Juan Vicente	Ecuatoriana	<u>153.030</u>	<u>-</u>	1	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>306.061</u>	<u>306.061</u>		<u>306.061</u>	<u>100%</u>

Durante el año 2018, la Compañía, realizo las transferencias de acciones entre accionistas; la cual se detalla a continuación:

- ✓ Con fecha 30 de mayo del 2018 el señor Juan Vicente Pogo Labanda transfiere 45.909 acciones al Señor John Lautaro Pastor Blacio.
- ✓ Con fecha 30 de mayo del 2018 el señor Juan Vicente Pogo Labanda transfiere 61.212 acciones al Señor George Mauricio Pastor Blacio.
- ✓ Con fecha 30 de mayo del 2018 el señor Juan Vicente Pogo Labanda transfiere 30.606 acciones a la Señora Nancy María Pastor Blacio.
- ✓ Con fecha 30 de mayo del 2018 el señor Juan Vicente Pogo Labanda transfiere 15.303 acciones al Señor Angel Hermel Loayza Salazar.

13. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2018 y 2017, corresponde como sigue:

	<u>2018</u> US\$ dólares	<u>2017</u>
Venta de camarón	<u>1.356.254</u>	<u>1.412.715</u>
	<u>1.356.254</u>	<u>1.412.715</u>

A continuación, se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 respectivamente:

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

13. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (A Continuación...)

Clientes	Venta de camarón	
	2018	2017
Empacreli S.A.	470.263	1.279.243
Expalsa Exportadora De Alimentos S.A.	587.341	-
Exorban S.A.	270.505	-
Negocios Industriales Real NIRSA S.A.	15.272	-
Monroy Paredes Mary Elena	12.873	-
Sociedad Civil de Hecho Grucalit		133.472
	1.356.254	1.412.715

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

	2018	2017
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	727.270	501.918
Precio	1,86	2,81
Venta	1.356.254	1.412.715

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía tuvo una producción de 727.270 libras de camarón con un precio promedio de US\$ 1,86, mientras que al 31 de diciembre del 2017 esta producción fue de 501.918 libras de camarón con un precio promedio de US\$ 2,81, la compañía tuvo una mayor producción de 225.352 libras y un incremento del precio promedio del camarón, el margen bruto presenta una disminución de 18,43 puntos porcentual frente al período anterior.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

COSTOS DE VENTA

	2018	2017
	US\$ dólares	
Inventario inicial de materiales directos	981.065	714.124
Inventario Inicial de Productos En Proceso	154.661	-
Inventario Final de Productos En Proceso	(182.948)	-
Mano de obra directa	189.451	151.656
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	83.465	65.594
Mantenimiento y Reparaciones	47.932	33.608
Suministros, materiales y repuestos	29.585	56.363
Arriendos de maquinarias	10.579	13.393
Combustibles y Lubricantes	40.004	56.215
Transporte	18.992	49.050
Alimentación	23.260	35.617
Seguros y Reaseguros	2.254	2.601
Servicios Básicos	45.260	34.227
Otros costos de Producción	13.183	13.609
	1.456.743	1.226.057

MARCENETI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares)

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A Continuación...)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	US\$ dólares
Libras Cosechadas	727.270	501.918
Precio	2,0	2,4
Costo de ventas	<u>1.456.743</u>	<u>1.226.057</u>

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	US\$ dólares
Sueldos y Salarios	27.027	29.432
Aportes Seguridad Social	1.951	3.644
Beneficios Sociales e indemnizaciones	1.896	4.334
Honorarios Profesionales	16.914	6.920
Mantenimientos y Reparaciones	27	60
Arriendo de oficina	150	1.200
Transporte	808	7
Gasto de Viaje	-	713
Impuestos y Contribuciones	6.613	5.150
Depreciaciones	7.674	2.866
Otros gastos	50.185	94.164
	<u>113.245</u>	<u>148.490</u>

15. 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:

Conciliación tributaria y movimiento	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	US\$ dólares
Pérdida (Utilidad) antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(165.399)	4.792
Gastos no deducibles	7.022	53.317
Ingresos por medición de activos biológicos(Generación)	(127.980)	(15.746)
Ingresos por medición de activos biológicos(Reversión)	15.746	-
Base Imponible	(254.865)	42.363
Impuesto a la renta Causado	-	10.591
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	15.999	3.702
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	5.444
Retenciones en la fuente	(13.562)	(14.127)
Crédito tributario de años anteriores	(14.288)	(9.308)
Crédito tributario generado por la salida de divisas	(1.872)	-
Saldo a favor Impuesto a la renta por pagar	(13.723)	(14.289)

MARCENETI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en dólares)

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

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo a la circular NAC-DGECCGC19-00000003 para las sociedades si el Impuesto a la Renta causado, atribuible al ejercicio fiscal 2018, es menor al anticipo determinado, este último se convierte en pago definitivo del Impuesto a la Renta (impuesto mínimo).

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

PASIVOS CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	US\$ dólares
Promine Cia. Ltda.	360.000	-
Sra. Raquel Eras	176.718	176.718
Pastor Cabrera Rodrigo	33.500	33.500
Techgolden S.A.	-	150.000
	<u>570.218</u>	<u>360.218</u>

PASIVOS NO CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	US\$ dólares
Pastor Blacio George Mauricio	7.000	7.000
Pastor Blacio John Lautaro	5.250	5.250
León Carrión Andrés Mario	3.500	3.500
Loayza Salazar AngeL Hermel	1.750	1.750
Pogo Labanda Juan	-	17.500
	<u>17.500</u>	<u>35.000</u>

La administración de la Compañía mantiene saldos por pagar a los accionistas por préstamos recibidos, mismos que no generan intereses y no compromete los activos de la empresa, 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.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A Continuación...)

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 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. Imnumerado 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.*

MARCENETI 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 período 2018, 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.

17. PERMISO DE COMERCIALIZACION

Con fecha 27 de Noviembre en la ciudad de Guayaquil, el Ministerio de Acuacultura y Pesca con acuerdo No. 486-2018 la subsecretaría de acuacultura autoriza a la compañía MARCENETI S.A., por el plazo de 20 años el ejercicio de la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de chamarron banco Litopenaeus vannamei, y la comercialización en el mercado interno de la producción obtenida de la camaronera construida en 119,17 hectáreas de tierras de propiedad privada, ubicada en el sitio: SABANAS DE PAGUA, parroquia TENDALE, cantón: El Guabo, provincia: El Oro, en virtud a la documentación legal presentada por el usuario y al informe de inspección In Situ No. DGA-122-I-2017 del 20 de abril de 2017.

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 eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

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	(291.354)		(433.076)
Razón corriente	Activo corriente	377.438	0,56	358.403
	Pasivo corriente	668.792		791.479
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	352.253	0,53	295.825
	Pasivo corriente	668.792		791.479

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 0,56 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes inferiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$ 291.354, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, sin 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	-
Periodos medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	9.300.240	7	38.687.040
	Ventas netas	1.356.254		1.412.715
Rotación de cartera	360	360	52	360
	Periodos medios de cobranza	7		27

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 7 días, siendo aceptable, dado que su política de crédito es de 15 días y el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 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.

MARCENETI 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...)

<u>Riesgo de Gestión</u>		2018		2017	
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar * 360	x 100%	16.131.240	11	64.808.640 50
	Compras		1.419.350		1.288.634
Impacto Gastos Adm. Y ventas	Gastos de Adm. Y ventas		113.245	8%	148.490 11%
	Ventas netas		1.356.254		1.412.715

El período medio de pago es de 11 días, difiriendo con su política de pago a sus proveedores el cual es hasta 90 días y su periodo de cobro 15 días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en relación al año anterior.

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>		2018			2017	
		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>
Endeudamiento del Activo	<u>Total pasivo</u> x	100%	1.514.064	56%	1.282.236	47%
	<u>Total activo</u>		2.680.110		2.707.602	
Concentración de endeudamiento	<u>Pasivo corriente</u> x	100%	668.792	44%	791.479	62%
	<u>total pasivo</u>		1.514.064		1.282.236	
Concentración a largo plazo	<u>Pasivo no corriente</u> x	100%	845.272	56%	490.757	38%
	<u>Total pasivo</u>		1.514.064		1.282.236	

Existe un endeudamiento del activo del 56%, lo cual demuestra un grado de dependencia de la empresa frente a sus proveedores, los cuales son su fuente de financiamiento.

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.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Rentabilidad	2018			2017	
		Resultados			Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	(259.319)	-22,24%	-9.735	-0,68%
	Patrimonio	1.166.045		1.439.683	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	(213.734)	-15,76%	38.168	2,70%
	Ventas netas	1.356.254		1.412.715	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	(100.489)	-7,41% %	186.658	13,21%
	Ventas netas	1.356.254		1.412.715	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	(259.319)	-19,12%	-9.735	-0,69%
	Ventas netas	1.356.254		1.412.715	

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo pérdida neta del (19,12%).

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. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (29 de marzo 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.

20. 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 Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.