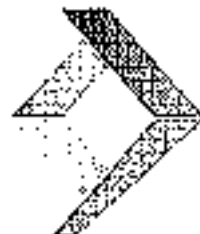




SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

CAMAROMENSA S. A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera - NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Informe de los Auditores Independientes.**



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

CAMAROMENSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de auditores independientes	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 40

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NICF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CIMIF	Comité de Interpretaciones de las NICF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CAMAROMENSA S.A.:

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **CAMAROMENSA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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 materia de la situación financiera de la compañía **CAMAROMENSA S.A.** al 31 de diciembre del 2017, 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 COMPLETAS).

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 **CAMAROMENSA 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. Otras cuestiones

De acuerdo a lo establecido en la resolución No. SC/QUIC/CPA/1735.114 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **CAMAROMENSA S.A.** elabora sus estados financieros bajo NIIF para PYMES, y con fecha 12 de abril del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió adoptar de forma automática las NIIF Completas como base de presentación para la elaboración de los estados financieros a partir del 01 de enero del 2017 (Nota 3).

4. 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 COMPLETAS) 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, las dudas relacionadas con negocios 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 de otra alternativa más realista para evaluar 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.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría aplicables a este tipo de profesión y manteniendo 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 observamos evidencia 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 resultado de errores, ya que el fraude puede implicar la omisión, falsificación o uso de documentación manifiestamente errónea o la elusión del control interno.
- Obtenemos 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 eficiencia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del marco de contables de negocio en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una entidad en marcha. Si como partes que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros y si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros 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 luzga 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 las hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT

Registro Nacional de Auditores Externos en la

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852



CPA. Lourdes Coronel León

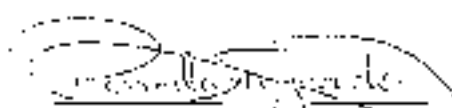
Apostillado Especial

Licencia Profesional No. 36759

Guayaquil, marzo 29 del 2018

CAMAROMENSA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
A 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares

		Diciembre 2017	Diciembre 2016
ACTIVO	Notas		
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	440.330	127.899
Activos Financieros, neto	5	1.058.832	467.974
Inventarios	6	239.225	159.066
Activo biológico	7	410.436	689.304
Servicios y otros pagos por anticipados		2.633	41.205
Activos por impuestos corrientes	8	96.917	93.931
Total activo corriente		2.268.373	1.569.381
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	9	394.336	126.368
Otros Activos No corrientes		17.126	5.194
Total activo no corriente		561.462	181.562
Total activos		2.819.835	1.745.943
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	936.168	66.972
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	98.942	249.257
Otros Obligaciones corrientes	12	423.083	373.202
Total pasivos corrientes		1.458.093	689.531
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	11	228.734	327.576
Provisiones por beneficios a empleados	13	48.421	43.398
Pasivo Diferido		71.870	-
Otros pasivos no corrientes		5.385	-
Total pasivos no corrientes		354.410	371.174
Total pasivos		1.812.503	1.060.705
PATRIMONIO NETO	14		
Capital		20.800	20.800
Reserva legal		10.400	10.400
Reservas acumuladas adoptadas NIIF		232.263	-
Otros Resultados Integrales		1.631	(2.617)
Resultados del ejercicio		749.253	684.555
Total patrimonio neto		1,004,332	713,238
Total pasivos y patrimonio neto		2,819,835	1,745,943


Pamela Brigitte Fajardo Fajardo
Gerente General


Ing. Gm. Nelly Calazamant Arriaga
Contadora

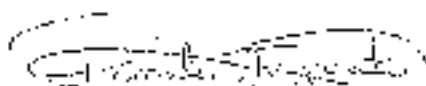
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

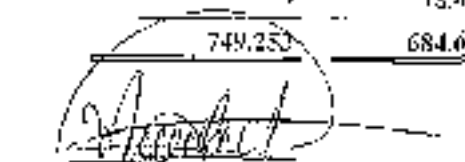
Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	5,151,293	4,231,335
Costo de ventas	16	<u>(3,709,226)</u>	<u>(2,941,947)</u>
Utilidad Bruta		1,442,067	1,289,389
(Reversión) por medición valor razonable	7	(41,615)	-
Otros Ingresos		20,591	7,420
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	16	<u>(244,658)</u>	<u>(237,011)</u>
Gastos Financieros		<u>(66,211)</u>	<u>(51,253)</u>
Total gastos de operación y financiero		<u>(288,701)</u>	<u>(288,234)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>1,162,442</u>	<u>1,019,071</u>
15% Participación de trabajadores	17	(156,608)	(156,602)
22 % Impuesto a la Renta	17	(226,600)	(196,431)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		<u>755,234</u>	<u>666,338</u>
Gasto por Impuesto Diferido		(5,981)	-
Ingresos por Impuesto Diferido		-	13,417
Resultado del ejercicio		<u>749,253</u>	<u>684,655</u>



Pamela Brígida Fajardo Fajardo
Gerente General



Ligia Constanza Velly Calozuma Arriaga
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CAMAROMENSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresados en Dólares)

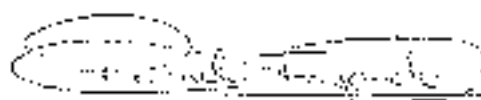
	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Efectos de Aplicación NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2016	20.800	10.400	865.488	-	-	606.732	1.503.418
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	626.750	-	-	(606.732)	-
Pérdida Actual por Inflación Patrimonial y Desvalúo	-	-	-	-	-	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(2.617)	-	(2.617)
Resultado del ejercicio	-	-	(1.172.218)	-	-	-	(1.172.218)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	20.800	10.400	-	-	(2.617)	684.655	681.635
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	684.655	684.655
Garantía Actuarial por Jubilación Patronal y Desanuncio	-	-	(681.655)	-	-	(681.655)	-
Revolución de Instalaciones	-	-	-	-	4.748	-	4.748
Pasivo por propuesta diferido del reavalúo	-	-	-	286.330	-	-	286.330
Pago de Dividendos	-	-	-	(74.087)	-	-	(74.087)
Resultado del ejercicio	-	-	(681.655)	-	-	-	(681.655)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	20.800	10.400	-	322.248	1.631	749.251	1,004.332


Pamela Bragete Fajardo
 Gerente General


Ing. Com. Nelly Calzadilla Araníez
 Contadora

CAMAROMENSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 Expresado en Dólares

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	4.608.142	5.065.465
Cobros por actividades de operación	<u>4.608.142</u>	<u>5.065.465</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.527.591)	(2.773.217)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(751.117)	(670.721)
Impuestos a las ganancias pagados	(154.177)	(124.563)
Pagos por actividades de operación	<u>(3.432.795)</u>	<u>(3.568.501)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>1.175.347</u>	<u>1.496.964</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(87.837)	(105.905)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(87.837)</u>	<u>(105.905)</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	-	418.000
Pagos de obligaciones financieras	(90.424)	(500.000)
Dividendos pagados	(684.655)	(1.472.219)
Efectivo neto (utilizado) procedente en actividades de financiamiento	<u>(775.079)</u>	<u>(1.554.219)</u>
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>312.431</u>	<u>(163.159)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	127.899	291.058
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>440.330</u>	<u>127.899</u>



Pamela Brigitte Fajardo Fajardo
 Gerente General

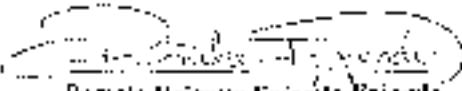


Ing. Collin Solis Calazuma Armijos
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.162.442	1.019.071
ADJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(336.304)	(298.704)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	25.754	17.897
Ajustes por gastos en provisiones	9.571	17.815
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(226.600)	(96.431)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(189.608)	(156.432)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	(5.981)	18.417
Ajustes por activos biológicos	41.615	-
Otros ajustes distintos de efectivo	412	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	349.209	776.597
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(591.938)	(19.391)
(Disminución) en otras cuentas por cobrar	1.082	990.125
(Disminución) Incremento en inventarios	122.094	(739.635)
(Disminución) Incremento en Servicios y otros pagos anticipados	38.273	(38.284)
Incremento en activos por impuestos corrientes	(2.986)	(54.505)
Incremento otros activos no corrientes	(11.932)	(3.181)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	753.159	180.490
Incremento en otras cuentas por pagar	35.325	50.061
Incremento en beneficios a empleados	5.603	12.948
Flujos de efectivo neto procedente de actividades de operación	1.175.347	1,496,964


Pamela Brigitte Fajardo Fajardo
Gerente General


Ing. Cely Nelly Calvez Armas
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

CAMAROMENSA S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 01 de octubre del 2007, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 19 de octubre de 2007. La compañía cambió su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. 05-G-U-0002294 emitida por la Superintendencia de Compañías el 30 de abril del 2009.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la actividad pesquera en todas sus fases como: cría, cultivo, captura, extracción, procesamiento, comercialización y exportación de especies biocanónicas, en los mercados internos y externos. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la avenida 25 de junio, kilómetro 4,5 vía Pasaje, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar firmó un Convenio de Cesión de Derecho de Concesión con la compañía CAMARONERA BARRIOSA S.A. de una extensión de 195 has. de zona de playa para ser utilizadas en la cría y cultivo de camarón blanco. El plazo de la concesión es de 10 años. (Ver Nota 21).

La compañía durante el presente período mantiene el control de las concesiones que explota, dejando sin efecto el trámite iniciado en el período anterior de cesión de las concesiones que ha venido explotando a favor de su relacionada Pesquera Marycicle Cia. Ltda.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 009253646001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

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. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 46,78% y 45,68% las realiza a las compañías Omarsa S.A. y Empacrosi S.A. respectivamente.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos y autorizados por la Administración con fecha 13 de marzo del 2018 y posteriormente serán sometidos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. 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 COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de Comité de Interpretaciones (CINIIF COMPLETAS y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas Internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas 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.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
3	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Efectos Contables después del Período sobre el que se informó
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Plantas y Equipo
18	Ingresos de Actividades Ordinarias
19	Beneficios a los Empleados
27	Instrumentos Financieros Pasivos
33	Prvisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
36	Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición
41	Agricultura
NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
	Adaptación por Proyección de las normas internacionales de la Información Financiera
9	Estados financieros (variaciones propuestas)
13	Medición de valor razonable
16	Arrendamientos *

* Se aplicó de manera anticipada

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Fecha	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del:
NIIF 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa asociada a su valor razonable	01/01/2018
NIIF 40	Empleados y se clasifican aspectos referentes a las transacciones de propiedades de inversión y que es un activo deben reconocerse cuando hay un activo controlable en el uso del activo	01/01/2018
NIIF 1	Emendación relacionada a la eliminación de las excepciones de costo para los adeudos por provisiones con respecto a la NIIF 1, NIIF 16 y la NIIF 18	01/01/2018
NIIF 2	Emendación que afecta a como contabilizar determinados tipos de pagos basados en acciones	01/01/2018
NIIF 4	Emendación a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 a las inversiones financieras	01/01/2018
NIIF 9	Correspondiente a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicaciones anteriormente y a la NIIF 39 y se aplica de aplicación	01/01/2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos provenientes de los contratos con los clientes" con esta norma reemplaza a la NIIF 11 y 15	01/01/2018
IFRIC 22	Adicional a las transacciones en moneda extranjera e partes de transacciones en las que existe una contingencia de pago o basada en una moneda extranjera	01/01/2018
NIIF 16	"Arrendamiento de la norma" NIIF 16 reemplaza a la NIIF 17	01/01/2019

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

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 de 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 reconocer generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no 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.

2.4.2 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 y 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.

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

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 de 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 significativa, 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 de interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

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

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 90 días.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe evidencia alguna 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 Bajas 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 expiradas en el corto plazo se han liquidado.

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

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 abastecimiento 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 registran 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 recuperar 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 materias 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 valoran al costo de adquisición al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espera recuperar de su venta.
- El castigo debe hacerse a salvo 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 reconstruirán se espera se venderán a costo o sobre este valor.

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

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sus eses pasados, sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el valor razonable o el costo o el canjeón 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 los 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:

Preparación de la piscina después de la cosecha

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

Proceso de producción y cultivo

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

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 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 el momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeo.

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

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

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

Valoración

En todas las unidades de producción se procede a hacer muestreo poblacional con arrays e histogramas de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe en cada una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras totales). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\begin{aligned} \text{Camarón por metro} &= \frac{\text{Número de Camarones}}{\text{Número de libras}} \\ \text{Camarón por metro cuadrado} &= \frac{\text{Camarón por largo}}{\text{Área de arraya}} \\ \text{Supervivencia} &= \frac{\text{Cantidad de Camarones en cada muestra}}{\text{Cantidad de metro cuadrado sembrado}} \times 100 \\ \text{Biomasa} &= \frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Supervivencia} \times \text{Peso promedio}}{\text{libras/m}^2} \times 100 \end{aligned}$$

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, medirá los elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

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

Los gastos por depreciación se cargarán a los resultados de año y se calcularán 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	Valor Residual
Instalaciones	Más de US\$1.000	10	10.00%	20%
Equipo de computación	Más de US\$1.000	3	33.33%	0%
Vehículo	Más de US\$1.000	7	14.29%	25%
Maquinarias	Más de US\$1.000	10	10.00%	10%
Naves aeronáuticas	Más de US\$1.000	20	5.00%	25%

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

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 periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económica y las expectativas de vida de las partes de propiedad y equipos.

2.1 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están con cilios en parafiscales y se reduce al 12% (13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del anticipo "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, o 4% de los ingresos gravables y 0.1% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo determinado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, menos las rebajas establecidas en el decreto 216 publicado el 20 de noviembre del 2017 (en el caso que aplique), a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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 Arrendamientos

La compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos" de forma anticipada, que define a un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Los arrendamientos son "capitalizados", reconociendo el valor presente de los pagos de arrendamiento y mostrados como activos de arrendamiento (activos de derecho de uso). También reconoce un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

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

Medición inicial

Al costo que comprenden: Los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo (menos cualquier incentivo), costos directos iniciales incurridos por el arrendamiento, la estimación de los costos de desmantelamiento.

Medición posterior

Al costo menos depreciaciones y deterioros, de conformidad con la NIC 16

2.13 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.

No corrientes: 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 casos:

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

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

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

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos e irrevocables 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 reconocida.

2.14 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.

2.15 Reserva legal

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

2.16 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos se definen del patrimonio en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

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

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

La Compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las plantas 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 CAMAROMINSA S.A., provienen principalmente de la venta de productos bioquímicos tales como el camarón.

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

2.18 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento de 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 generación de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.19 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.

2.20 Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

- **Propiedades 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 facultativa, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Valor razonable de activos biológicos:** La Administración de la Compañía utiliza dos técnicas de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el tamaño del activo biológico en la fecha de la medición.

2.21 Sistema contable

El sistema operativo que maneja CAMA ROMBENSA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAP", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.22 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 Estadística y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,39) %

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS:

La compañía cierra sus estados financieros a diciembre del 2016 con activos totales por un valor de US\$174.904, ventas totales por un valor de US\$64.249.256 y 50 empleados promedio año. De acuerdo a lo establecido en la resolución No. SC02016CAIFRS 1191 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, CARDAROMIENSA S.A. elabora sus estados financieros bajo NIIF para PYMES y, con fecha 12 de enero del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió adoptar de forma anticipada las NIIF Completas como base de presentación para la elaboración de los estados financieros a partir del 01 de enero del 2017.

La referida resolución contempla que las compañías calificadas para aplicar la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF para PYMES), podrán adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Completas, para la preparación y presentación de sus estados financieros.

3.1. Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2017

A continuación, se presenta la conciliación del patrimonio neto al inicio y al final del periodo de adopción:

		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 01 de enero del 2017</u>
PATRIMONIO DE ACUERDO A NIIF INFORMADO PREVIAMENTE:		782.084	713.238
AJUSTE POR LA CONVERSIÓN A NIIF COMPLETAS		-	-
Revalúo como medición posterior de instalaciones	a)	296.330	-
Pasivo por impuesto diferido por revalúo	b)	(74.082)	-
PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		<u>1.004.332</u>	<u>713.238</u>

3.2. Explicación de los ajustes y reclasificaciones realizados por conversión a NIIF Completas

AJUSTES

a) Revalorización como medición posterior en instalaciones

Normalmente, el valor razonable de las instalaciones se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de propiedad y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

El valor de las instalaciones fue determinado por un revalúo realizado por el Sr. Richard Alvarez por un valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se infiere negativamente al modelo de revalúo.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones por un valor de US\$296.330 la que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS (a continuación...)

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$296.330 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazco Calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del período que se informa mediante el modelo de revalúo, y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$74.082.

b) Pasivo por impuesto diferido por revaluación

Como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$74.082, en cumplimiento a lo establecido en la NIC 12 de Impuestos diferidos.

RECLASIFICACIONES

c) Arrendamientos

La compañía celebró contrato de arrendo por dos años con el funcionamiento del área administrativa, a dicha propiedad realizó mejoras importantes, razón por la cual aceptó la NIIF 16 de manera anticipada que le permite capitalizar el valor presente de los pagos de arrendamiento y mejoras, registrándolos como activos de derecho de uso, reconociendo al mismo tiempo un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Bancos	a)		
Pichincha C.A.		63.348	67.581
Bolivariano C.A.		121.579	58.245
Machala S.A.		253.289	-
Póliza de Acreditación		2.134	2.977
		<u>440.330</u>	<u>128.803</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacústicos tales como el ceratón y no tienen restricción alguna.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Los resúmenes de documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados que no generan intereses	a)	846.631	254.692
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 18	200.000	200.000
Otras cuentas por cobrar	b)	12.201	11.783
		<u>1.058.832</u>	<u>466.475</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (a continuación...)

- a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de caviar. Al 31 de diciembre del 2017 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por Empacel S.A. por US\$623.413 y Omara S.A. por US\$184.173.

La compañía de acuerdo a la NIC 9 párrafo 5.5.15, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

- b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados y a Notas de crédito desahucadas del SRI.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de inventarios se detalla de la siguiente manera:

	2017 US\$ dólares	2016
Inventario de materia prima	<u>259.225</u>	<u>150.066</u>
	<u>259.225</u>	<u>150.066</u>

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.

El costo de ventas por el año 2017 y 2016 ascendieron a US\$3.709.226 y US\$2.941.947 respectivamente.

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

7. ACTIVO BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está conformado por el costo de las piscinas no cosechables y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$470.436 y US\$683.304 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

CA MARCHEPESA S.A.
 RELEVES A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares)

7. ACTIVO BIOLÓGICOS (a continuación...)

P.L.	US\$	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	US\$ PROMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO X LITROS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DIC 2017
9	7,41	22/12/2017	66%	601	2,35	5.208	5.208
10	8,55	11/03/2017	75%	11.357	2,17	64.331	65.519
11	8,57	22/12/2017	94%	1.049	2,35	17.030	17.030
12	9,3	06/03/2017	97%	19.347	2,35	28.488	28.488
12A	9,69	02/11/2017	60%	15.324	2,35	34.045	34.945
13A	1,71			0	3,35	934	805
14	9,6	28/09/2017	63%	28.642	2,35	65.553	67.136
15	8,2	28/12/2017	90%	417	2,35	10.428	10.428
16	8,74			0	2,35	9.327	9.327
17	7,72	28/12/2017	90%	404	2,35	9.880	9.880
18	9,05	18/12/2017	77%	14.789	2,35	32.907	32.897
19	11,55	22/12/2017	94%	1.390	2,35	21.532	21.582
20	17	12/12/2017	95%	6.167	2,35	41.335	46.339
20,5				0	2,35	5.382	5.382
21	23	14/12/2017	60%	5.223	2,35	38.259	38.259
22C	4,78			0	2,35	9.317	9.315
22A	1,75	27/12/2017	87%	135	4,15	2.265	2.205
22B	1,84	26/12/2017	97%	135	2,35	1.920	1.920
						497.388	490.430

El Activo Biológico corresponde al valor razonable de las piscinas sembradas y asciende a US\$40.436 menos los costos en el punto de venta por US\$407.288

P.L.	US\$	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	US\$ PROMEDIO AL 30 DIC 2016	PRECIO PROMEDIO X LITROS AL 31 DIC 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DIC 2016
9	7,41	13/12/2016	92%	19.262	2,35	35.278	25.599
10	8,43	12/12/2016	90%	3.070	2,15	76.178	76.178
11	5,67	23/10/2016	67%	22.875	2,35	53.899	53.400
12	9,3	23/12/2016	98%	7.615	2,35	91.736	91.736
12A	6,69	23/12/2016	58%	1.511	2,35	47.534	47.534
13A	1,71	15/12/2016	98%	280	2,35	10.543	10.543
14	9,6	12/11/2016	97%	12.651	2,35	41.015	19.860
15	8,2	12/11/2016	92%	1.907	2,35	36.010	36.010
16	8,74			0	2,35	4.533	4.533
17	7,72	12/11/2016	92%	12.475	2,35	41.763	24.040
18	9,05	24/12/2016	83%	22.911	2,35	48.567	33.013
19	17	04/10/2016	87%	44.563	2,35	78.487	95.688
20	17			0	2,35	1.920	11.879
20,5	1			0	2,35	529	529
21	23	02/10/2016	57%	86.880	2,35	169.678	232.234
22C	4,78			0	2,35	6.435	6.435
22A	5,75	26/12/2016	98%	353	2,35	1.989	1.989
22B	1,85	25/12/2016	98%	974	2,15	1.462	1.462
						638.541	682.304

7. ACTIVO BIOLÓGICOS (a continuación...)

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 han tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del granaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y se usó el valor razonable.

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

A 31 de diciembre del 2017 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$ 3.148 y reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2017 por US\$41.762 provenientes del ejercicio económico 2016. Se originó una diferencia temporalmente reconocida a un pasivo por impuesto diferido por US\$787, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo 70 numerado de impuestos diferidos.

8. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de activos por impuestos corrientes, se versa en la continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
SRI devolución IVA	96.917	93.931
	<u>96.917</u>	<u>93.931</u>

Corresponden a reclamos administrativos de impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retenciones en la fuente del año	31.617	47.254
Compensación del año	<u>(31.617)</u>	<u>(47.254)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS

El detalle de las propiedades y equipos, neto de los años 2017 y 2016 se detalla a continuación:

		Movimientos del año 2017			
		<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Revaluación</u>
		<u>01/01/2017</u>			<u>31/12/2017</u>
Instalaciones	10%	-	-	-	296.330
Máquinaria y Equipo	10%	142.481	59.274	-	201.755
Equipo de comunicación	11.33%	1.991	-	-	1.991
Vehículos	14.29%	80.843	28.563	(1.730)	107.676
Otros propiedades y equipo	10%	7.840	-	-	7.840
Subtotal		<u>233.154</u>	<u>87.837</u>	<u>(1.730)</u>	<u>296.330</u>
Depreciación acumulada		<u>(56.787)</u>	<u>(25.754)</u>	<u>1.285</u>	<u>(81.256)</u>
Deterioro acumulado		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total		<u>176.367</u>	<u>62.083</u>	<u>(445)</u>	<u>534.336</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS (A continuación....)

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a maquinarias y equipos, vehículos, que en su medición inicial fueron contabilizadas a costo. A fin de que así anden a US\$59.274 y US\$28.565 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentado a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 15, párrafo 29.

En el año 2017 la compañía cambia su base de presentación de NIF para PYMES y aplica por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF Completas) por lo que en la medición posterior registra sus instalaciones a valor razonable, mismo que fue determinado por un perito valuador, Sr. Richard Abarca, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien establecerá el valor razonable de las instalaciones al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones por un valor de US\$296.330 lo que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales. Se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$74.032, en cumplimiento a lo establecido en la NIC 12 de impuestos diferidos.

En referencia al informe de revalorización practicado por el perito en diciembre del 2017, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales, serán aplicados en las depreciaciones del siguiente período.

		Movimientos del año 2016		
	% Deprec.	Saldo al 01/01/2016	Adiciones y deprec.	Saldo al 31/12/2016
Maquinaria y Equipo	10%	71.374	71.107	142.481
Equipo de computación	33,33%	1.991	-	1.991
Vehículos	14,29%	46.045	34.738	80.783
Otros propiedades, planta y equipo	-	7.840	-	7.840
Subtotal	-	127.250	105.905	233.155
Depreciación acumulada	-	(38.890)	(17.897)	(56.787)
Deterioro acumulado	-	-	-	-
Total	-	88.360	88.008	176.368

10. PASIVOS FINANCIEROS

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

		2017	2016
		US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	a)	519.187	31.146
Cuentas por pagar locales relacionada	Note 18)	316.981	-
Otras cuentas por pagar	-	-	14.936
		<u>836.168</u>	<u>46.082</u>

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Capacitur S.A., Juan Carlos Valle Masón y Alimentosa S.A. por compra de balanceado, larvas Le equación e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	2017 Porción largo plazo	Total
Banco Machala			
Préstamo otorgado en diciembre del 2015, con interés anual del 9,76 % en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	98.842	228.734	327.576
Total	<u>98.842</u>	<u>228.734</u>	<u>327.576</u>

Garantías: - Capiroment de la compañía Pesquera Marycely Cía.Ltda. de 400 hectáreas ubicado en Sitio Palo Prieto, Parroquia Tezuel, Cantón Guayaquil, Provincia de Guayas

	Porción corriente	2016 Porción largo plazo	Total
Banco Machala			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 9,76 % en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	99.424	327.576	426.999
Subregistro Contable Banco Bolivariano	a) 151.833	-	151.833
Total	<u>242.257</u>	<u>327.576</u>	<u>569.833</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

		2017 LSS dólares	2016
Impuesto a la renta por pagar del año	a)	174.983	154.177
15% Participación trabajadores por pagar	b)	180.698	156.433
Beneficios de ley a empleados	c)	50.284	44.631
Con el IESS		11.902	10.966
Con la Administración Tributaria	d)	5.306	5.982
		<u>423.083</u>	<u>372.202</u>

a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de impuesto a la renta se detalla a continuación:

	2017 US\$ dólares	2016 US\$ dólares
Saldo inicial al 1 de enero del	154.177	124.563
Provisión del año	225.600	196.431
Pagos	(154.177)	(124.563)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(51.617)	(42.254)
Saldo final a 31 de diciembre del	<u>174.983</u>	<u>154.177</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A continuación....)

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 31.617, mismo que fue compensado con el impuesto renta causado del periodo 2017

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	156.402	127.007
Provisión del año	180.608	156.402
Pagos	(156.402)	(127.007)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>180.608</u>	<u>156.402</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	44.681	31.733
Provisión del año	73.027	67.254
Pagos	(67.424)	(50.303)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>50.284</u>	<u>44.681</u>

Incluye obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldo

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retención Fuente	3.763	2.907
Retención IVA	<u>1.543</u>	<u>4.073</u>
	<u>5.306</u>	<u>6.982</u>

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

CORTO Y LARGO PLAZO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Reserva patronal	a) 31.298	28.556
Indemnización por despido	b) <u>17.123</u>	<u>15.040</u>
	<u>48.421</u>	<u>43.596</u>

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación)

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	28.558	15.552
Provisión del año	8.493	9.333
Reducciones, liquidaciones	(2.832)	(440)
Ajustes	-	2.133
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el ORI	<u>(2.021)</u>	<u>1.970</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>31.298</u>	<u>28.558</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u> US\$ dólares	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	15.046	16.4
Provisión del año	4.279	4.856
Pago de beneficios	-	(217)
Ajustes	(868)	2.149
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el ORI	<u>(1.327)</u>	<u>647</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>17.123</u>	<u>15.046</u>

La compañía determina actualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) de laño aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.36% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2017 es de US\$11.298 y US\$17.123 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salario mínimo vital (US\$)	375	366
Número de expósitos	4%	4%
Tasa de descuento anual	5.36%	5.44%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1.57%	1.64%

La Compañía "Logaritmo Cia. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 5.36%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2017. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 63 "Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las entidades de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

CAVALERO VINOCA S.A.
 RESULTADOS FINANCIEROS, ECUANO, PERIODO POR LOS PERIÓDOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares)

14. PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 estaba representada por 20.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				US\$	%
Isidro De Jesús Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	6.586	1	6.586	31.66%
Geroge Paklito Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	6.587	1	6.587	31.67%
Mannel Sebastian Rojas Amari	Ecuatoriana	6.587	1	6.587	31.67%
Jorge Manuel Valverde Huanacocho	Ecuatoriana	1.040	1	1.040	5.00%
		<u>20.800</u>		<u>20.800</u>	<u>100%</u>

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2017, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2016 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a promesa de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2017. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$684.633.

Resultados Acumulados por adopción de NIIF Completas

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de Resultados acumulados por adopción de NIIF Completas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	-	-
Reavalúo de instalaciones	296.330	-
Pasivo impuesto diferido por reavalúo	(74.082)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>222.248</u>	-

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones por un valor de US\$296.330 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazco calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalúo; y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$74.082.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2017 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI, por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$2.921 y US\$1.337 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Legertino Cia. Ltda.

15. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Venta de camarón	5.181.293	4.314.386
Ventas de insumos de camarón	-	16.933
	<u>5.181.293</u>	<u>4.331.319</u>

15. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (a continuación...)

A continuación, se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Clientes:	Venta de camarón		Cuentas por cobrar	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2017	2016	2017	2016
Omaru S.A.	2.397.996	2.798.526	184.473	29.419
Empacreci S.A.	2.366.863	1.130.852	653.413	125.274
Industrial Pesquera Santa Prisca S.A.	288.921	118.255	-	-
Proexpe, Procesadora y Exportadora de Mariacas S.A.	-	79.021	-	-
Expalsa S.A.	167.759	81.914	-	-
Otros	19.734	22.968	8.743	-
	<u>5.181.293</u>	<u>4.231.336</u>	<u>846.631</u>	<u>254.693</u>

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

	2017	2016
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	2.028.349	1.693.343
Precio	2.55	2.49
Venta	<u>5.181.293</u>	<u>4.214.386</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía tuvo una producción de 2.028.349 libras de camarón con un precio promedio de US \$2,55 mientras que al 31 de diciembre del 2016 esta producción fue de 1.693.343 libras de camarón con un precio promedio de US \$2,49, a pesar que la compañía tuvo una mayor producción de 335.005 libras y un incremento del precio promedio del camarón, el margen bruto presenta una disminución de 2 puntos porcentuales frente al período anterior.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTAS

	2017	2016
	US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	150.065	91.770
Inventario Inicial Producto en proceso	638.541	433.596
Compras	2.529.728	2.095.957
Inventario Final material Directo	(259.225)	(150.065)
Inventario Final Producto en proceso	(407.288)	(638.541)
Mano de obra directa	454.415	429.894
Depreciación Propiedades, Planta y equipo	23.754	17.896
Mantenimiento y Reparaciones	51.775	83.658
Combustibles y Lubricantes	195.807	166.784
Asesoría y Honorarios Profesionales	5.062	300
Transporte	71.000	54.126
Alimentación	49.942	43.191
Otros Costos Indirectos	203.651	313.381
	<u>3.709.226</u>	<u>2.941.947</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA (A continuación....)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	2.028.540	1.693.345
Costo promedio por libra	1.83	1.74
Costo de Venta	<u>3.709.226</u>	<u>2.941.947</u>

GASTOS OPERACIONALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	168.954	162.075
Aportes Seguridad Social	22.311	19.982
Beneficios Sociales	28.032	34.902
Honorarios Profesionales	31.289	14.175
Impuestos y Contribuciones	9.475	15.969
Mantenimientos y Reparaciones	5.053	2.112
Seguros	1.150	4.952
Transporte	332	-
Otros	<u>34.059</u>	<u>43.446</u>
	<u>244.688</u>	<u>237.013</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1.162.442	1.219.071
15% Participación trabajadores por pagar	<u>(180.608)</u>	<u>(156.402)</u>
Gastos no deducibles	17.253	42.659
Deducciones por leyes especiales	<u>(16.712)</u>	<u>(35.060)</u>
Ingreso por medición activos biológicos (Generación)	<u>(3.148)</u>	<u>(11.762)</u>
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	44.762	68.372
Base Imponible	1.020.999	892.871
22% de Impuesto a la renta Causado	<u>226.600</u>	<u>196.431</u>
Retenciones en la fuente	<u>(51.617)</u>	<u>(42.234)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>174.983</u>	<u>154.177</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XI-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORCI.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras cuentas por cobrar relacionadas

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Pesquera Marycielo Cía. Ltda.	200.000	200.000
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

La administración de la compañía Camaromensa S.A. ha entregado a la compañía Pesquera Marycielo Cía. el valor de US\$200.000, que corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio, mismos que no generan intereses y no tienen garantías al quedar sin efecto el trámite iniciado en el periodo anterior de cesión de las concesiones que la venida explotando a favor de su relacionada Pesquera Marycielo Cía. Ltda.

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

Otras cuentas por pagar relacionadas

A 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene los siguientes saldos por pagar:

	2017
	US\$ dólares
Pakito Fajardo Tinoco	145.830
Isauro Fajardo Tinoco	170.762
Pesquera Marycielo Cía. Ltda.	380
	<u>316.981</u>

La administración de la compañía CAMAROMENSA S.A. ha recibido de los accionistas Pakito Fajardo Tinoco e Isauro Fajardo Tinoco los valores de US\$145.830 y 170.762 respectivamente, que corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.

GARANTÍAS:

Camaromensa S.A. recibió del Banco de Macha un préstamo de \$300.000 cuya garantía se encuentra respaldada por la Camaromensa de la compañía Pesquera Marycielo Cía. Ltda. de 400 hectáreas ubicada en sitio Palo Prieto, parroquia Tanguel, Cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, constituido por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas poseen directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el periodo 2017, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía Sociedad Minera Liga de Oro S.A. SOMILOR para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación,...)

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 acciones y cierre de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y existencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCCG15-00001455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y el 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 US\$ 5.000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las excepciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Trintunatero Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. 6. - 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 preferenciales; y,
- No mantengan suscrita con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables.

CAMAROMENSA S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el periodo 2017, no superan el monto acumulado de US\$ 3.440.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCCG15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

19. 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 2017, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país de Ecuador disminuyó en comparación con el año 2016, gracias al mercado externo que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable; a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

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.

19. 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	2017		2016	
	Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activos Corrientes	Pasivos corrientes	300,280	302,890
Ratio corriente	Activos corrientes	2,228.35	1.46	1,254.38
	Pasivos corrientes	1,458.09		664.53
Ratios de endeudamiento	Activos corrientes	2,228.35	1.28	1,114.12
	Pasivos corrientes	1,458.09		664.53

Los índices de liquidez miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectiva sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación corriente la compañía usó en la capacidad de cubrir 1.56 cts. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de L\$8810,280, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contract 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	2017		2016	
	Resultados		Resultados	
Por cada unidad de endeudamiento	Endeudamiento por cobrar y 360	304,737.10	59	61,650.89
	Ventas netas	2,387,293		4,271,350
Rotación de crédito	360	84	6	390
	Por los activos de endeudamiento	59		25

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 de pago de las obligaciones.

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

Existe un endeudamiento del activo del 64% y un endeudamiento del patrimonio del 181%, lo que demuestra un mediano grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catastro, de 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.

Rentabilidad		2017 Resultados		2016 Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{265,370}{1,028,312}$	25%	$\frac{201,635}{778,335}$	26%
Margen operacional y utilidad	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{1,127,105}{5,181,291}$	21%	$\frac{1,082,172}{5,211,356}$	20%
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{1,127,105}{5,181,291}$	21%	$\frac{1,285,282}{5,271,356}$	24%
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{265,370}{5,181,291}$	5%	$\frac{201,635}{5,271,356}$	4%

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad de 14%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

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

20. DERECHO DE CONCESION

Para usufructuar el área de 105 hectáreas de zona de playa y bahía, la Compañía CAMAROMÉNSA S.A. deberá renovar anualmente la matrícula por ocupación de zona de playa y bahía.

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

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

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

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

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 31 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este informe (29 de marzo del 2018), 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.

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
