1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La compañía fue constituida en la Ciudad de Machala, mediante escritura pública del 01 de agosto del 2011 y aprobada por la Superintendencia de Compañias, Valores y Seguros el 24 de agosto del mismo año, mediante resolución S.C DIC.M. 11.0000335. Su domicilio de operación es en la ciudad de Machala, Calle Estero Huayla N° 135 y Av. Roldos.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la produccion y venta de camarón, siendo su Registro Unico del Contribuyente (RUC) el número 0791753813001. Y el plazo de la duración de la misma, según escritura de constitución, es de 40 años.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración, con fecha 25 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PyMEs), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PyMEs requiere el uso de criterios contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes, siendo su última modificación en el 2015 con vigencia desde el 1 de enero del 2017, cabe mencionar que la Junta de emisión de la NIIF para PyMES, en su reunión de octubre de 2016, decidió que la próxima reunión exhaustiva de dichas normas se iniciara en los primeros meses del 2019.

2.2 Moneda funcional y de presentación -

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

2.3 Efectivo -

El efectivo comprende, dinero en efectivo y depositos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambios en su valor.

2.4 Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "instrumentos de deuda a costo amortizado" e "instrumentos de patrimonio medidos al costo menos deterioro". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "pasivos al costo amortizado" y "préstamos al costo menos deterioro".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene únicamente activos financieros en la categoría de "Instrumentos de deuda a costo amortizado". De igual manera, la Compañía mantiene pasivos financieros en la categoría de "Pasivos a costo amortizado", y "Préstamos al costo menos deterioro". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

(Véase página siguiente)

Representados en el estado de situación financiera por Cuentas por cobrar clientes y relacionadas, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por Obligaciones financieras, Cuentas por pagar proveedores y Cuentas por pagar relacionadas comerciales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayores a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(c) Préstamos al costo menos deterioro

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y 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 comprometen 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; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas locales de camarones a exportadores. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a valores pendientes por cobrar por préstamos realizados a sus relacionadas. Se reconocen a su valor desembolsado debido a que no generan interés ya que no tiene definido una fecha de cobro de los mismos.

De la misma forma mantiene ventas de camarón. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones Financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridas al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "otras cuentas por pagar".

(ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iii) Cuentas por pagar relacionadas comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de sus relacionadas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses, en el corto plazo.

(c) Préstamos al costo menos deterioro

Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por financiamientos de las operaciones. Se reconocen a su valor recibido

que es equivalente a su costo amortizado, y no genera intereses , no se tiene una fecha de pago definido.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes 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 mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes debido a que considera que todos sus valores son recuperables.

2.4.4 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 Impuestos por recuperar

Corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.6 Activos Biológicos

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

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

No obstante, lo anterior, la Compañía ha definido que, para los activos biológicos, fundamentalmente en las primeras etapas de crecimiento hasta un gramaje de "8", no existe un valor razonable que pueda ser medido de forma fiable por lo cual son valorados inicial y posteriormente bajo el método del costo. Para el caso de camarones, con un gramaje mayor a "8", estos son valorados a su valor razonable, en función de los precios de mercado, menos su costo de venta estimado para su venta.

2.7 Inventario. -

Corresponde a balanceados y suministros que se mantienen en las bodegas de la Compañía, para ser consumidas en la producción de camarón, se reconocen a su costo histórico, y son enviadas a los activos biológicos a medida que son utilizadas en la producción, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

2.8 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian, sin embargo la depreciación de sus otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es rrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

Tipo de Bienes	Vida Util (Años)	% Valor Residual
Edificaciones e Instalaciones	20	5%
Vehiculos	5	5%
Maquinarias y Equipos	10	5%
Muebles y enseres	10	5%
Equipos de computación	3	5%
Botes de fibra	20	5%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

Cuando el valor en libros de una propiedad y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos son registrados contra el otro resultado integral en el periodo en donde se origina.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Las propiedades y equipo sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, 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.

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto 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 preparados bajo NIIF para PyMEs.

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.

Al 31 de diciembre del 2018, se determinaron diferencias temporarias entre sus bases contables y tributarias en lo que respecta al reconocimento de los flujos futuros a valor presente de sus activos biologicos (Camarones), reconocimiento de Jubilación Patronal y desahucio.

Al 31 de diciembre del 2017, se determinaron diferencias temporarias entre sus bases contables y tributarias en lo que respecta al reconocimento de los flujos futuros a valor presente de sus activos biologicos (Camarones).

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Calculada en función del total de los ingresos divido para 24, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en Ecuador.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(b) **Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía determino la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 7.72% la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.12 **Provisiones corrientes** -

Las provisiones se reconocen cuando:

(i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
(ii) Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y

(iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos ordinarios se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la producción y venta de camarón, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

2.14 Gastos -

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

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene obligaciones financieras, con tasas de interés fija que exponen a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre

el valor razonable de sus pasivos, riesgo que es medido por la administración, ya que son contratadas a tasas de interés reguladas por el mercado.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio de camarón:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con la mortalidad de su camarón y precios de insumos para el cultivo de los mismos, los cuales pueden llegar a convertirse en un componente importante de su costo. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento contable a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es medio debido a la mortalidad del camarón. La Compañía no mantiene un portafolio diversificado de clientes, sin embargo, considera que no mantiene un riesgo significativo de perder a los mismos, adicionalmente la compañía evalúa permanentemente la fiabilidad de sus clientes con el fin de vendar toda su producción.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en la siguiente institución financiera:

	Calificación	
Entidad financiera	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco De Guayaquil S.A.	AAA	AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La política de crédito normal de sus operaciones, es de 90 días, y si en caso de excederse es este tiempo, no se procede a cobrar intereses. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de

pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la venta de camarón. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

3.2 **Administración del riesgo de capital** -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (obligaciones financieras, proveedores y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el resultado de calcular la ratio, es que la Compañía, es apalancada en un 94% (2017: 95%) por sus proveedores y relacionadas, a continuación, un detalle:

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Obligaciones financieras	130.000	160.000
Proveedores	148	541
Relacionadas	1.199.531	1.170.920
	1.329.679	1.331.461
Menos: Efectivo	(87.833)	(198.418)
Deuda neta	1.241.846	1.133.043
Total patrimonio neto	79.529	53.526
Capital total	1.321.375	1.186.569
Ratio de apalancamiento	94%	95%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 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 aquéllas 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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 60 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018	2017
Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado		
Efectivo	87.833	198.418
Cuentas por cobrar clientes	38.677	13.673
Cuentas por cobrar relacionadas	107.704	179.730
Total activos financieros	234.214	391.821
Pasivos financieros al costo amortizado.		
Obligaciones financieras	130.000	160.000
Cuentas por pagar proveedores	148	541
Cuentas por pagar relacionadas	68.337	154.676
	198.485	315.217
Préstamo al costo menos deterioro		
Cuentas por pagar relacionadas	1.131.194	1.016.244
Total pasivos financieros	1.329.679	1.331.461

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de Cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a relacionadas, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y efectivo, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a las obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que estos devengan intereses a tasas de mercado. No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6 EFECTIVO

Composición	2018	2017
Caja	100	100
Bancos locales (a)	87.732	198.318
	87.833	198.418

(a) Corresponde a depósitos mantenidos en, Banco Pichincha C.A. y Banco De Guayaquil S.A., de libre disponibilidad.

7 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición	2018	2017
Clientes	38.677	13.673

A continuación, un detalle:

Detalle	2018	2017
Promarisco S.A.	38.677	1.768
Empacadora Crustamar S.A. Empacrusa	-	9.721
Costrasta S.A.	-	1.984
Deudores Varios	-	200
	38.677	13.673

8 CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Composición	Tipo de relación	2016	(+) Prestamos realizados	(-) Devolución de valores	(+) Ventas comerciales	(-) Cobros por ventas comerciales	2017
Oceanazul SA	Relacionada	197.975	-	(33.000)	-	-	164.975
Exramic Cia Ltda	Relacionada	12.042	2.980	(267)	-	-	14.755
Oceanemarket S.A.	Relacionada	9.751	-	(9.751)	-	-	-
		219.768	2.980	(43.018)	-	-	179.730

Composición	Tipo de relación	2017	(+) Prestamos realizados	(-) Devolución de valores	(+) Ventas comerciales	(-) Cobros por ventas comerciales	2018
Oceanazul SA	Relacionada	164.975	-	(70.401)	-	-	94.574
Exramic Cia Ltda	Relacionada	14.755	-	(2.351)	-	-	12.404
		179.730	-	(72.752)	-	-	106.978
Comerciales							
Langosa Langostinos Industriales S.A.	Relacionada	-	-	-	2.150	2.030	120
Rey del mar Reymar S.A.	Relacionada	-	-	-	2.150	2.030	120
Camaronera del Pacifico S.A.	Relacionada	-	-	-	4.711	4.590	121
Avalon Services S.A.	Relacionada	-	-	-	2.821	2.456	365
		-	-	-	11.832	11.106	726

9 ACTIVOS BIOLOGICOS

	2018	2017
Piscinas medidas al costo (a)	-	12.720
Piscinas medidas al valor razonable (b)	42.185	-
	42.185	12.720

(a) En las piscinas donde los camarones no superan los 8 gramos (Véase Nota 2.6), se miden al costo, en vista que no existe información para medir a valor razonable los activos biológicos, de acuerdo con la Sección No. 34 de las NIIF para la PyMEs.

Los costos comprenden: i) balanceado consumido; ii) mano de obra; iii) insumos; iv) larvas; y, entre otros costos indirectos.

(b) Se han medido a su valor razonable, en función de un gramaje igual o mayor a ocho, cuyo movimiento se describe a continuación:

Movimiento	2018	2017
Saldo inicial	-	107.855
(+) Costo de producción del año (1)	660.861	844.480
(+) Valor razonable del camaron al 31 de diciembre del (2)	42.185	-
(-) Costos de activos biologicos medidos a valor razonable del año anterior (3)	-	(107.855)
(-) Costos de activos biologicos medidos a valor razonable del año (4)	(36.195)	-
(-) Costos de venta devengado por ventas de camarón (5)	(624.666)	(844.480)
Saldo final	42.185	-

(1) Corresponde al costo de producción por el cultivo de camarón durante el periodo corriente (consumo balanceado, mano de obra, insumos, larvas, entre otros);

(2) Corresponde al reconocimiento del valor razonable, correspondientes a los camarones con un gramaje igual o superior a los ocho gramos, de acuerdo con la política contable;

(3) Corresponde al reconocimiento al costo de venta, por el activo biológico medido al valor razonable del periodo anterior el cual se envía a resultados (costo de venta) cuando estos son vendidos en el curso normal de operación;

(4) Corresponde al costo de los activos biológicos que se miden a valor razonable (gramaje igual o superior a 8) del periodo, los mismos que se envían a resultados en el momento que se realiza la medición del valor razonable (costo de venta).

(5) Corresponde a los costos devengados en el cultivo de camarón, los cuales son enviados a resultados (Costos de venta) en el momento de su venta en el curso normal de operación.

La suma de los costos descritos en numeral 3, 4, y del presente numeral, corresponden al costo de venta presentado en resultados, los cuales ascienden a US$660.861 (2017: US$952.335).

10 INVENTARIO

Composición	2018
Balanceado	52.032
Insumos y fertilizantes	28.878
Saldo final	80.910

11 IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición	2018	2017
Retenciones Recibidas en la fuente de impuesto a la renta	8.044	11.678
Anticipo impuesto a la renta	1.489	-
Saldo final	9.533	11.678

12 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición	2018	2017
Anticipo a proveedores	2.763	2.773
Seguros Anticipados	1.090	1.512
Empleados	100	-
Varios	317	-
	4.270	4.285

13 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Composición	2018	2017
Edificaciones e instalaciones	406.182	407.182
Terreno	319.010	319.010
Maquinarias y equipos	162.420	161.239
Vehículos	100.362	149.378
Botes de fibra	98.791	-
Muebles y enseres	23.278	17.356
Equipos de computación y comunicación	2.512	2.512
(-) Depreciación Acumulada	(200.604)	(177.506)
	911.951	879.171

Composición	2018	2017
Saldo incial	879.171	873.014
(+) Adquisiciones	106.963	68.400
(-) Baja de Activos	(50.241)	-
(-) Depreciacion Acumulada Baja de Activos	36.371	-
(-) Depreciación	(60.313)	(62.243)
Saldo final	911.951	879.171

La Compañía no mantiene activos en garantías.

14 INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición	2018	2017
Acciones de Langisa Langostinos Industriales S.A.	81.506	71.777
Acciones de Excamec S.A.	12.564	12.481
Acciones de Oceanazul S.A.	66.101	47.936
Acciones de Agroacuatics S.A.	500	500
	160.671	132.694

A continuación, un detalle:

Compañías Asociadas	2017		
	Patrimonio	% Porcentaje	Valor de Participación
Langisa Langostinos Industriales S.A.	287.108	25%	$ 71.777
Excamec S.A.	49.924	25%	$ 12.481
Oceanazul S.A.	145.261	33%	$ 47.936
Agroacuatics S.A.	1.000	50%	$ 500
Saldo Final			$ 132.694

Compañías Asociadas	2018		
	Patrimonio	% Porcentaje	Valor de Participación
Langisa Langostinos Industriales S.A.	326.023	25%	$ 81.506
Excamec S.A.	50.256	25%	$ 12.564
Oceanazul S.A.	200.306	33%	$ 66.101
Agroacuatics S.A.	1.000	50%	$ 500
Saldo Final			$ 160.671

15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

	CORTO PLAZO	
Composición	2018	2017
Banco del Pichincha Panama	130.000	160.000

Corresponde a un préstamo comercial, con vencimiento hasta diciembre del 2019, a una tasa de interés del 5,25% anual, y con pagos anuales.

16 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición	2018	2017
Proveedores locales	148	541

A continuación, un detalle:

Detalle (a)	2018	2017
Cnel EP	120	-
Conecel S.A.	-	492
	28	49
	148	541

17 SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017, con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas, que de forma directa o indirecta son controladas por partes relacionadas de la Compañía.

(a) Saldos al 31 de diciembre

Composición	Tipo de relación	Tipo de Préstamo	2016	(+) Prestamos realizados	(-) Devolución de valores	(+) Compras comerciales	(-) Pagos por compras comerciales	2017
Arias Aguilar Freddy Fernando	Accionista	Comercial	615.226	270.804	(107.098)	-	-	778.932
Arias Aguilar Freddy Fernando	Accionista	Dividendos	-	143.705	-	-	-	143.705
Arias Barrero Juan Sebastian	Accionista	Dividendos	-	59.328	-	-	-	59.328
Arias Barrero Juan Fernando	Accionista	Dividendos	-	34.279	-	-	-	34.279
			615.226	508.116	(107.098)	-	-	1.016.244
Comercial								
Costamarket S.A.	Relacionada	Comercial	149.086			655.341	(645.746)	154.676

Composición	Tipo de relación	Tipo de Préstamo	2017	(+) Prestamos realizados	(-) Devolución de valores	(+) Compras comerciales	(-) Pagos por compras comerciales	2018
Arias Aguilar Freddy Fernando	Accionista	Comercial	778.932	165.885	(50.935)	-	-	893.882
Arias Aguilar Freddy Fernando	Accionista	Dividendos	143.705	-	-	-	-	143.705
Arias Barrero Juan Sebastian	Accionista	Dividendos	59.328	-	-	-	-	59.328
Arias Barrero Juan Fernando	Accionista	Dividendos	34.279	-	-	-	-	34.279
			237.312	165.885	(50.935)	-	-	1.131.194
Comercial								
Costamarket S.A.	Relacionada	Comercial	154.676	-	-	530.636	(616.975)	68.337

Los saldos por pagar a sus relacionadas, no devengan intereses y no mantienen una fecha pago definida.

18 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición	2018	2017
Participación a trabajadores	6.256	16.461
Vacaciones	3.073	2.158
Décimo cuarto sueldo	2.790	1.674
Décimo tercer sueldo	489	448
	12.608	20.741

19 IMPUESTOS POR PAGAR

Composición	2018	2017
Impuesto a la renta (Vèr Nota 22)	13.167	19.191
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	411	1.054
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	48	8
	13.626	20.253

20 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición	2018	2017
Obligaciones con el IESS	1.267	1.204
Intereses por Pagar	1.195	2.753
	2.462	3.957

21 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, cuya composición de las provisiones es la siguiente:

	2018	2017
Jubilacion Patronal	2.842	1.169
Bonificacion por Desahucio	1.744	1.262
	4.586	2.431

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la provisión cubre a todos los empleados de la compañía. El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

22 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

Composición	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (i)	13.167	19.191
Impuesto a la renta diferido (ii)	1.244	(5.670)
	14.410	13.521

(i) Corresponde a la determinación del Impuesto a la Renta del ejercicio, de acuerdo a los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y cuyo

cálculo se presenta en la Conciliación Tributaria presentada en el literal "d" del presente numeral.

(ii) Corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria, determinadas en los estados financieros. A continuación, presentamos un detalle:

Activo por impuesto diferido	2018	2017
Base temporaria al 1 enero del:	-	77.323
(+) Costos de activos biologicos medidos a valor razonable del año	36.195	-
(+) Gastos por jubilación patronal y desahucio	1.015	(77.323)
Base imponible	37.210	-
Tasa impositiva	25%	22%
Total activo por impuesto diferido al 31 de diciembre del:	9.303	-

Pasivo por impuesto diferido	2018	2017
Saldo a 1 enero del	-	103.097
(+) Valor razonable del camaron al 31 de diciembre del: (Z)	42.185	-
(-) Reversión de valor razonable del camarón del año anterior, por venta	-	(103.097)
Base imponible	42.185	-
Tasa impositiva	25%	22%
Total pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre del:	10.546	-

Conciliación de gastos de Impuestos diferidos	2018	2017
(-) Ingresos - Activos por impuesto diferido de ejercicio Activos Biologicos	(9.049)	-
(-) Ingresos - Activos por impuesto diferido de ejercicio Jubilacion patronal y desahucio	(254)	-
(+) Gastos - Pasivo por impuesto diferido del ejercicio por Activos Biologicos	10.546	-
(-) Reverso - Pasivos por impuesto diferido del ejercicio anterior por Activos Biologicos	-	(5.670)
	1.244	(5.670)

(c) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor corresponde a un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Del valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Durante el año 2018 y 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US$13.167 y (2017: US$11.921).

(d) Conciliación del resultado contable-tributario –

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

1) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
2) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía es categorizada como pequeña empresa, por lo cual la tasa impositiva de la misma es del 22%. Sin embargo, los impuestos diferidos son calculados con tarifa 25%, ya que la compañía pronostica vender en el periodo 2018 más de 1.000.000 la cual se categorizará como mediana compañía.

	2018	2017
Utilidad (Perdida) del ejercicio	47.696	83.966
Menos: Generación por medición de activos biologicos al valor razanoble del periodo	(42.185)	-
Mas: Generación de costos por medición de activos biologicos a VR	36.195	-
Mas: Reversión de ingresos por ventas de activos biologicos del año anterior	-	103.097
Menos: Reversión de costos por ventas de activos biologicos del año anterior	-	(77.323)
Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores e IR	41.706	109.740
Menos: Participación a trabajadores	(6.256)	(16.461)
Más: Gastos no deducibles	14.998	79.258
Menos: Ganancia por medicion de inversiones al metodo de participacion	(27.976)	(100.357)
Mas: Participacion de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	4.196	15.054
Base imponible de impuesto a la renta	26.668	87.234
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	5.867	19.191
Anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio	13167	11921
Impuesto a la renta del ejercicio	13.167	19.191

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US$3.000.000.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, y reformada el 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Modificación de la base de bancarización de US$5.000 a US$1.000.
- Cambio a base para estar obligado a llevar contabilidad (ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior, sean mayores a US$300.000).
- Inclusión en los gastos personales a los realizados por los padres, conyugue o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su conyugue o pareja en unión de hecho, que no perciban ingresos gravados o que dependan de este, hasta los montos permitidos.
- Deducción adicional de una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales, a las empresas consideradas como microempresas.

- Se estableció que solo las exportadoras habituales, así como las que se dedican a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que posea 50% o más de componentes nacionales y aquellas sociedades de turismo receptivos, podrán beneficiarse de la reducción de 10% de su impuesto causado, si reinvierten sus utilidades en el país.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversión, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Remisión de intereses, multas y recargos,
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados, conforme a las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas.
- Modificaciones en la exoneración de pago del impuesto a la renta para el desarrollo de inversiones nuevas.
- Modificación del cálculo de retención en la distribución de dividendos o utilidades (El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible).
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta.
- Se incluyó como crédito tributario el anticipo de impuesto a la renta pagado, el cual puede ser compensando en declaraciones futuras o solicitar su devolución, siempre y cuando el impuesto causado sea menor al mismo.
- Devolución del IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo de proyectos de vivienda de interés social.
- Devolución de IVA pagado en actividades de producciones a audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

23 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende 1.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US$1 cada una.

A continuación, se presenta un detalle de los saldos y movimiento del capital.

(Véase página siguiente)

Nombre	Nacionalidad	% Participacion	US $
Fredy Fernando Arias Aguilar	Ecuatoriana	50%	500
Juan Sebastian Arias Burneo	Ecuatoriana	25%	250
Juan Fernando Arias Burneo	Ecuatoriana	25%	250
		100%	1.000

24 RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos 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. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva excede cumple los parámetros legales.

Un detalle del movimiento de la reserva legal se encuentra expresado en el movimiento patrimonial de la Compañía.

Otro resultado integral por ganancias o pérdidas actuariales
De acuerdo a la sección de las NIIF para Pymes relacionada con jubilación patronal y desahucio, las pérdidas o ganancias actuariales deben reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas, destinadas a reservas o mantenidas en resultados acumulados, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

25 COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

(Véase página siguiente)

Composición	Costo de Venta 2018	Costo de Venta 2017	Gastos Administrativos 2018	Gastos Administrativos 2017
Balanceado	382.541	490.989	-	-
Larva	50.933	199.580	-	-
Insumos	65.524	55.699	-	-
Remuneracion del personal	55.716	48.309	12.041	6.800
Suministros y materiales	13.366	41.949	6.445	4.894
Transporte	13.521	22.215	3.099	6.561
Servicios Basicos	15.123	18.109	10.748	11.400
Mantenimiento y Adecuaciones	8.015	16.642	836	1.359
Combustible	13.766	16.393	16	-
Alimentacion	12.262	14.030	523	69
Honorarios Profesionales	9.115	11.332	5.896	1.745
Beneficios Sociales	10.097	10.605	2.955	2.375
Aportes al IESS	10.537	5.870	1.463	826
Jubilacion Patronal y desahucio	-	-	726	-
Seguros	-	-	3.760	6.299
Impuestos, Tasas y contribuciones	-	-	22.131	24.371
Depreciacion	-	-	60.313	62.243
Repuestos y Accesorios	-	-	-	-
Cuotas y suscripciones	-	-	3.423	2.599
Legales	-	-	-	-
Varios	347	613	23.063	84.777
	660.861	952.335	157.438	216.320

26 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

Sr. Fredy Fernando Arias Aguilar
Gerente General
C.I: 1103080774

Ing. Fernando Cañar Ramón
Contador
C.I: 0704741941