

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil capital de la provincia del Guayas el 15 de marzo de 2012, e inscrita en el Registro mercantil del cantón Machala de la provincia de El Oro con fecha 17 de mayo del año antes mencionado, bajo la razón social de "Productores de Camarón de El Oro PCO Cía. Ltda.", y cuyo objeto social es la producción y comercialización de alimento balanceado para animales.

Su oficina administrativa y planta industrial se encuentran ubicadas en la parroquia Chacras del cantón Arenillas, de la provincia de El Oro.

1.2 Aumento de capital

Mediante Acta de Junta de Socios de la Compañía de fecha 5 de diciembre del 2017, se aprueba aumentar el capital social por un monto de US\$4.889.013, que sumado al valor del capital anterior de US\$2.820.230, estos totalizan un valor de US\$7.709.243, y lo cual se instrumenta mediante escritura pública de fecha 11 de diciembre del 2017 e inscrito en el Registro Mercantil del cantón Machala con fecha 15 de diciembre del 2017.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios 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 requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las NIIF, 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 han sido preparados bajo el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias y urgentes, son las siguientes:

- **Enmiendas y mejoras anuales:** Las enmiendas y mejoras a las normas existentes incluyen: i) NIC 28 – Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (1 de enero del 2019); ii) NIIF 9 – Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses (1 de enero del 2019); iii) NIIF 16 – Nuevo enfoque para el arrendatario para reconocer activos y pasivos de un contrato de arrendar (1 de enero del 2019); iv) CINNIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1 de enero del 2019); v) Marco Conceptual – Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); vi) NIIF 3 – Enmienda sobre la definición de un negocio , y la aclaración sobre una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos es un grupo de activos en lugar de un negocio (1 de enero del 2020); vii) NIC 19 – Aclaración cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan (1 de enero del 2019); y viii) NIIF 17 – Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2017:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 3 - Combinación de negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos", donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; ii) "NIC 12 - Impuesto a las ganancias", las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iii) "NIC 23 - Costos por préstamos", las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 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.

2.4 Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad, sin riesgo de cambios en su valor.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) Costo amortizado; ii) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio); y, iii) Valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros son presentados en las categorías: i) Costo amortizado; y, ii) Valor razonable con cambios en resultados.

La Administración clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de reconocimiento inicial, dependiendo del modelo de negocios de la Compañía, por ende, el propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías i) a costo amortizado, ii) valor razonable con cambio en resultados. La compañía mantuvo pasivos financieros únicamente en la categoría de pasivos financieros a costos amortizados.

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

La Compañía basada en su modelo de negocios mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Representados por cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

De forma general, los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado, excepto aquellos pasivos que se mantengan para negociar que se miden a valor razonable con cambios en resultados. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

Representados por cuentas por las obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores. Se incluye en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 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 cancelar 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 con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados

Las cuentas por cobrar clientes se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución práctica determinar el valor nominal (valor de factura) equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Obligaciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en resultados bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar".

Cuentas por pagar proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución practica determinar el valor nominal (valor de factura) equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa con previsión anticipada las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus activos contabilizados al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito en base a la experiencia de la Administración. NIIF 9, solo para cuentas por cobrar comerciales, permite aplicar el enfoque simplificado, que requiere que las pérdidas esperadas de por vida sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se presentan en el estado de situación financiera como una estimación y se ajusta el valor libro del instrumento por las pérdidas crediticias esperadas, si es que hubiese. La Compañía evalúa en cada cierre financiero si un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados.

2.5.4 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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determinan usando el método "Primero en entrar y primero en salir", para la imputación de las salidas de dichos inventarios. En el caso de los inventarios en tránsito, estos se miden al costo de las facturas más otros cargos relacionados.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden a retenciones en la fuente del impuesto a la renta y al crédito tributario de impuesto a la salida de divisas, que se esperan ser 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.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico y revaluado, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse; y comprenden: terrenos, edificaciones, instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres, vehículos y equipos de computación. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán 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 corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

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

Los terrenos no se deprecian, y para las demás propiedades, planta y equipos la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de la propiedad, planta o equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valor residual, 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 irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos al cierre del 2018 son las siguientes:

Edificaciones	36-39 años
Instalaciones	17-39 años
Maquinaria y equipos	4-20 años
Muebles y Enseres	7-17 años
Vehículos	7-17 años
Equipos de Computación	1-03 años

Los intereses y otros costos por obligaciones financieras se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen proyectos susceptibles para la capitalización de intereses, sin embargo, cabe mencionar que el costo de las propiedades, planta y equipos incluyen capitalización de intereses por su construcción en periodos anteriores.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos 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. De acuerdo con lo expuesto anteriormente, la Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus propiedades y equipos que puedan generar una pérdida en función de su importe recuperable y su valor en libros.

2.10 Impuesto a las ganancias

El impuesto a la ganancia 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 o directamente en el patrimonio.

- (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.

La Compañía en base al "Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)" y al "Reglamento a la Estructura de Desarrollo Productivo de Inversión", las nuevas Inversiones productivas tienen como incentivo tributario la exoneración del impuesto a la renta durante 5 años a partir del inicio de actividades económicas. Cabe mencionar, que la Compañía elabora productos balanceados, cuyo sector de acuerdo con el COPCI es el de "Alimentos frescos, congelados e industrializados". En base a lo antes expuesto, la Compañía no ha determinado el impuesto a la renta corriente por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

- (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 temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 cancele.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 temporarias. 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 y 2017, la Compañía ha determinado diferencias temporarias entre sus bases tributarias y contables, con respecto a la revaluación de sus propiedades, plantas y equipos, y provisiones de costos y gastos.

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: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (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 determinación 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.

La Compañía determina anualmente 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% (2017: 7.69%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa,

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Ecuador. 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 al otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

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

2.12 Provisiones

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de alimento balanceado para animales en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios al Comprador, al final del periodo sobre que se informa.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable del devengo.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza la Gerencia General, la misma 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, negociaciones de pasivos, entre otros.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

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 la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, mantiene obligaciones con la Corporación Financiera Nacional (CFN), Banco Pichincha y Banco Guayaquil, a tasas de interés fijas y reguladas por el mercado (Ver Nota 11), exponiendo a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, sin embargo, la Compañía ha realizado estudios sobre el comportamiento de las políticas micro y macroeconómicas para establecer una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, siempre y cuando no se comprometan los activos de la entidad, procurando mantener tasas de un mercado competitivo y fijas.

(b) Riesgo de crédito

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

Efectivo en Bancos

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

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Cuentas por cobrar clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzca alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en sus cobranzas. De acuerdo con el modelo de negocio, la Compañía en su sector económico debe otorgar créditos significativos pero los mismos son recuperados en el corto plazo, sin embargo, se ha desarrollado procedimientos de control para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgo crediticio en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de esta. Sin embargo, de acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de clientes de acuerdo con las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: evaluación financiera, establecimiento de límites de crédito y, garantías. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) Riesgo de liquidez

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la principal fuente de liquidez, son los flujos obtenidos provenientes de la venta de alimento balanceado para animales. 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 obligaciones financieras, proveedores, beneficios a empleados e impuestos, entre otros.

La Compañía durante del 2018 y 2017, concentró su apalancamiento de forma combinada con capital propio y créditos bancarios, lo cual no ha originado inconveniente para la Administración.

De acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo el riesgo de liquidez se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración de flujos de caja versus lo real.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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 sobregiros contables) menos 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 el ratio es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	6.908.798	5.601.246
Sobregiro contable	1.245.244	346.592
Proveedores	1.928.190	1.075.134
	<u>10.082.232</u>	<u>7.022.972</u>
Menos: Efectivo	<u>(54.085)</u>	<u>(17.496)</u>
Deuda neta	10.028.147	7.005.476
Total patrimonio neto	11.363.776	9.537.999
Capital total	21.391.923	16.543.475
Ratio de apalancamiento	47%	42%

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 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.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, CONTINUACIÓN.

(a) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, 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. Ver Nota 2.8.

(b) Deterioro de activos no financieros

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

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

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:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>				
Efectivo	54.085	-	17.496	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	2.229.407	-	1.119.761	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	7.527.801	-	3.208.662	-
Total activos financieros	<u>9.811.293</u>	<u>-</u>	<u>4.345.919</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	3.060.325	3.848.473	1.935.705	3.665.541
Cuentas por pagar proveedores	1.928.190	-	1.075.134	-
Sobregiro contable	1.245.244	-	346.592	-
Total pasivos financieros	<u>6.233.759</u>	<u>3.848.473</u>	<u>3.357.431</u>	<u>3.665.541</u>

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

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 data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía presenta elementos en los estados financieros medidos a valor razonable de acuerdo con la jerarquía del párrafo anterior.

6. EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	<u>54.085</u>	<u>17.496</u>

Incluye principalmente, depósitos mantenidos en Bancos locales, y de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes no relacionados	(a)	2.229.407	1.119.761
(-) Estimación cuentas incobrables	(c)	<u>(46.616)</u>	<u>(15.432)</u>
Total cartera de clientes, neto		2.182.791	1.104.329
Cientes relacionados	(a) y (b)	7.527.801	3.208.662
Anticipos a proveedores	(d)	389.649	42.954
Funcionarios y empleados		1.600	1.651
Otras cuentas por cobrar		<u>22.665</u>	<u>15.889</u>
		<u>10.124.506</u>	<u>4.373.485</u>

(a) Corresponde a la cartera de clientes relacionados y no relacionados:

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

7.- CUENTAS POR COBRAR, CONTINUACIÓN.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	4.933.427	3.077.872
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	1.261.504	452.647
31 a 90 días	1.759.945	562.901
91 a 180 días	808.226	235.003
Más de 180 días	994.106	-
Total vencidas	<u>4.823.781</u>	<u>1.250.551</u>
Total cartera de clientes	<u>9.757.208</u>	<u>4.328.423</u>

Para un adecuado análisis, se expresa la antigüedad de cartera en proporción:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	50,56%	71,11%
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	12,93%	10,46%
31 a 90 días	18,04%	13,00%
91 a 180 días	8,28%	5,43%
Más de 180 días	10,19%	0,00%
Total vencidas	<u>49,44%</u>	<u>28,89%</u>
Total cartera de clientes	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

(b) Corresponde al detalle de la cartera de clientes relacionados:

<u>Composición</u>	<u>Transacción</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
San Alfonso	Venta	Indirecta	2.826.396	1.460.975
Quimanservi	Venta	Accionista	1.573.286	241.086
Erazo Sanchez Luis Miguel	Venta	Accionista	977.374	504.163
Sembrios Bella Mar	Venta	Accionista	429.178	178.039
Camaronera Campan	Venta	Indirecta	347.248	-
Distribuidora Sedimar Distsedimar	Venta	Indirecta	346.803	485.344
Langopor	Venta	Indirecta	282.164	104.985
Sociedad Civil Armijos Aguilar HHA	Venta	Indirecta	259.514	106.378
Langovic	Venta	Indirecta	200.604	127.692
Barcachica	Venta	Indirecta	195.769	-
Hugo Mario Armijos Suares	Venta	Indirecta	89.465	-
Camaronera Vivabra	Venta	Indirecta	-	-
			<u>7.527.801</u>	<u>3.208.662</u>

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

7.- CUENTAS POR COBRAR, CONTINUACIÓN.

Para un adecuado análisis, se han detallado las ventas con relacionadas:

<u>Composición</u>	<u>Transacción</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Quimanservi	Venta	Accionista	3.405.330	3.799.466
San Alfonso	Venta	Indirecta	2.649.790	2.179.881
Erazo Sanchez Luis Miguel	Venta	Accionista	1.671.150	1.353.619
Sembrios Bella Mar	Venta	Accionista	1.307.206	1.189.180
Distribuidora Sedimar Distsedimar	Venta	Indirecta	1.356.371	1.162.188
Langovic	Venta	Indirecta	514.102	412.082
Camaronera Campan	Venta	Indirecta	492.292	-
Langopor	Venta	Indirecta	387.604	325.358
Sociedad Civil Armijos Agullar HHA	Venta	Indirecta	297.685	188.229
Barcachica	Venta	Indirecta	197.945	-
Hugo Mario Armijos Suares	Venta	Indirecta	114.222	-
Camaronera Vivabra	Venta	Indirecta	-	99.719
Otros (relacionados familia Granda)	Venta	Indirecta	-	37.675
			<u>12.393.697</u>	<u>10.747.397</u>

(c) Corresponde a la estimación para cuentas incobrables:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero del	15.432	8.908
(+) Provisiones	31.184	6.524
Saldo al 31 de diciembre del	<u>46.616</u>	<u>15.432</u>

(d) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente US\$305.000 el anticipo por compra de paneles solares que se utilizarán para el área de producción.

8. INVENTARIOS

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de materia prima	1.227.623	884.068
Inventario de producto terminado	391.987	352.666
Suministros de producción	40.403	25.516
Repuestos, herramientas y accesorios	-	23.284
Inventario en tránsito	90.803	30.093
	<u>1.750.816</u>	<u>1.315.627</u>

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones del impuesto a la renta	408.770	206.691
Crédito tributario - Impuesto a la salida de divisas	235.279	194.146
	<u>644.049</u>	<u>400.837</u>

Los impuestos por recuperar no pueden ser compensados con el impuesto a la renta, en vista que la Compañía no lo determina en base a la Nota 2.10, por lo cual, se procede a realizar solicitud de devolución ante la Administración Tributaria.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terreno	396.080	340.723
Edificios	4.131.815	4.074.695
Instalaciones	2.330.459	1.108.258
Maquinaria y equipo	4.799.891	6.495.075
Muebles y enseres	68.388	65.804
Equipos de computación	139.750	55.786
Vehículos	582.188	286.934
Obras en proceso	28.044	76.730
(-) Depreciación acumulada	(2.125.271)	(1.583.107)
(-) Deterioro acumulado	(627.129)	-
	<u>9.724.215</u>	<u>10.920.898</u>

Movimiento

Saldo al 1 de enero del	10.920.898	11.426.215
(+) Adquisiciones, netas	195.955	415.374
(+) Efecto neto por revaluación	(210.380)	-
(-) Otros menores	-	44
(-) Deterioro del año	(628.540)	-
(-) Depreciación del año	(553.718)	(920.735)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>9.724.215</u>	<u>10.920.898</u>

La Compañía en enero del 2018 aplicó el revalúo de sus activos, cuyo efecto fue contra el otro resultado integral y resultados (deterioro). El informe fue emitido por un Perito calificado por al Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Además, la depreciación del año 2018 con el 2017, difieren por el cambio de la vida útil.

Existen activos pignorados con la Corporación Financiera Nacional.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Corto plazo</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corporación Financiera Nacional	(a)	2.496.598	1.896.307
Banco Pichincha C.A.	(b)	471.667	-
Banco de Guayaquil S.A.	(c)	38.799	-
Provisión de intereses		53.261	39.398
		<u>3.060.325</u>	<u>1.935.705</u>
<u>Largo plazo</u>			
Corporación Financiera Nacional	(a)	3.805.230	3.665.541
Banco de Guayaquil S.A.	(c)	43.243	-
		<u>3.848.473</u>	<u>3.665.541</u>

- (a) Corresponden a préstamos realizados para la construcción y operación de la planta procesadora de alimento balanceado para animales, con tasas de interés entre el 8% al 8.62% con vencimiento hasta el 15 de noviembre del 2021. Para el año 2018, se realizó un préstamo para capital de trabajo con vencimiento 19 de septiembre del 2023 a una tasa del 7.57% anual.

El saldo a largo plazo será cancelado de la siguiente forma hasta su vencimiento:

<u>Composición</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
Capital - Corporación Financiera Nacional	<u>1.365.356</u>	<u>1.406.107</u>	<u>604.598</u>	<u>429.169</u>

- (b) Corresponden a préstamos para capital de trabajo y línea abierta de crédito para pago a proveedores, con tasas de interés de mercado y con vencimiento hasta el 23 de marzo del 2019.
- (c) Corresponden principalmente a préstamos realizados para la adquisición de vehículos y para capital de trabajo o pago a proveedores, con tasas de interés entre el 8.95% al 11.23% con vencimiento hasta julio del 2022.

El capital a largo plazo será cancelado de la siguiente forma hasta su vencimiento:

<u>Composición</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Capital - Banco Guayaquil	<u>19.477</u>	<u>14.847</u>	<u>8.919</u>

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

12. CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	(a)	1.928.190	1.075.134
Sobregiro contable	(b)	1.245.244	346.592
Provisiones		445.206	96.647
Obligaciones con el I.E.S.S.		9.881	10.754
Anticipos de clientes		156	112
Otras cuentas por pagar		61.129	984
		<u>3.689.806</u>	<u>1.530.223</u>

- (a) Incluye principalmente: US\$868.713 (2016: US\$524.140) por cancelar a la compañía del exterior Zeigler Bros Inc.
- (b) Corresponde a los cheques girados y no cobrados, los cuales han reducido las cuentas por pagar proveedores y el saldo contable de bancos, por lo cual, al cierre del periodo se procedió a su reclasificación.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación utilidades	(a)	340.594	278.741
Décima cuarta remuneración		17.417	12.559
Vacaciones		43.679	26.891
Décima tercera remuneración		4.859	4.782
		<u>406.549</u>	<u>322.973</u>

- (a) Ver Nota 15

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	13.987	10.037
Desahucio	12.323	10.867
	<u>26.310</u>	<u>20.904</u>

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.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

<u>Hipótesis actuariales</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,69%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,90%
Tabla de rotación (promedio)	22,45%	28,82%
Tabla de mortalidad e invalidez	(a) TM IESS 2002	TM IESS 2002

(a) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

A continuación, un resumen sobre el efecto del incremento de las provisiones:

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral a resultados	14.200	10.807
Costo laboral al O.R.I.	(6.980)	(8.965)
	<u>7.220</u>	<u>1.842</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe del actuario son los siguientes:

<u>Movimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero del	20.904	18.984
Costo laboral por servicios actuales	12.602	10.021
Costo financiero	1.598	786
Ganancias o Pérdidas, actuariales	(6.325)	4.162
Beneficios pagados	(1.814)	(8.708)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(655)	(4.341)
Saldo al 31 de diciembre del	<u>26.310</u>	<u>20.904</u>

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

15. SITUACIÓN FISCAL, E 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) Impuesto a la renta, y anticipo del impuesto a la renta

Las sociedades recién constituidas por aquellas inversiones nuevas y productivas, reconocidas de acuerdo con el Código de la Producción, estarán sujetas al pago de impuesto a la renta y del anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial (La Compañía inició su operación efectiva en el periodo 2016). En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

(c) Composición del impuesto a las ganancias

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta diferido	(i) <u>(164.509)</u>	<u>-</u>

(i) El efecto sobre el activo por impuesto diferido se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bases para determinar el activo por impuesto diferido		
Deterioro de propiedades y equipos	627.129	
Provisión del año por jubilación patronal y desahucio	11.948	-
Base fiscal del periodo	639.077	-
Tarifa del impuesto a la renta	25%	22%
Saldo del activo al 31 de diciembre del	159.769	-
Saldo del activo al 1 de enero del	-	-
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido	<u>(159.769)</u>	<u>-</u>

El efecto sobre el activo por impuesto diferido se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bases para determinar el pasivo por impuesto diferido		
Saldo de los propiedades y equipos valorizados	261.458	-
(-) Depreciación de propiedades y equipos valorizados	(18.961)	-
Base fiscal del periodo	242.497	-
Tarifa del impuesto a la renta	25%	22%
Saldo del pasivo al 31 de diciembre del	60.624	-
Saldo del pasivo al 1 de enero del	65.364	-
(Ingreso) Gasto por impuesto diferido	<u>(4.740)</u>	<u>-</u>

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

15. SITUACIÓN FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO, CONTINUACIÓN.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultados antes de impuesto a la renta	2.270.626	1.858.276
Menos: 15% Participación Laboral	(340.594)	(278.741)
Más: Gastos no deducibles permanente	122.059	323.895
Más: Gastos no deducibles por diferencias temporarias	639.078	-
	<hr/>	<hr/>
Base imponible de impuesto a la renta	2.691.169	1.903.430
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta causado cálculo	672.792	418.755
(-) Exoneración por leyes especiales - COPCI	(672.792)	(418.755)
Gasto de impuesto a la renta, mínimo	<hr/>	<hr/>
	-	-

(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. Las operaciones con partes relacionadas superan los US\$3.000.000 pero son menores a US\$15.000.000, por lo cual la Compañía debe elaborar el anexo de operaciones con partes relacionadas.

(f) Reformas tributarias

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, 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 % 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 microempresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

15. SITUACIÓN FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO, CONTINUACIÓN.

- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas microempresas, 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, decima 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.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, 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, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2019:

- Exoneración del impuesto a la renta para sectores prioritarios, industrias básicas, inversiones nuevas y productivas.
- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Deducción del 100% por gastos de publicidad para exportadores habituales y de turismo receptivo.
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta, y crédito tributario cuando el anticipo pagado es mayor al impuesto causado.
- Incluye productos con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar la compra de paneles solares.
- Incluye servicios con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar el servicio de construcción de vivienda de interés social.
- Crédito tributario del impuesto al valor agregado puede ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del impuesto al valor agregado por proyectos de construcción de interés social, por exportación de servicios, entre otros.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas en la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, si los cuales en lo posterior se exporten.
- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre capitales de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.
- Entre otras reformas tributarias y normas conexas.

La Compañía ha analizado los efectos de los cambios anotados y lo ha puesto en práctica.

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, comprende 7.709.243 acciones ordinarias del valor nominal de US\$1 cada una; siendo sus Socios, personas naturales y compañías, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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 Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

Otros resultados integrales "ORI"

Comprende a un revalúo aplicado a las propiedades, planta y equipos, y a las pérdidas o ganancias actuariales por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

18. COSTO DE VENTA

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	14.352.541	8.999.875
Depreciaciones	535.370	876.220
Beneficios a empleados	410.572	341.349
Comisiones	399.111	283.447
Servicios básicos	207.459	149.065
Suministros y materiales	161.994	88.886
Combustible, diesel, otros similares	116.663	60.563
Mantenimiento y reparaciones	94.709	73.839
Otros beneficios a empleados	21.572	38.494
Seguridad y vigilancia	48.108	29.180

PRODUCTORES DE CAMARÓN DE EL ORO PCO CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

18. COSTO DE VENTA, CONTINUACIÓN

Seguros	33.651	22.845
Honorarios profesionales	14.421	15.482
Transporte	985	88.958
Arriendos	-	3.229
Otros menores	68.573	13.759
	<u>16.465.729</u>	<u>11.085.191</u>

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deterioro de propiedades y equipos	628.540	-
Beneficios a empleados	203.416	397.206
Impuestos, contribuciones y otros	165.349	224.398
Honorarios profesionales	127.601	83.966
Otros beneficios a empleados	32.865	6.866
Incobrables	31.184	6.524
Depreciaciones	18.348	44.515
Transporte	17.440	13.391
Mantenimiento y reparaciones	12.488	16.869
Servicios básicos	9.399	12.462
Amortizaciones	4.130	1.350
Combustible, diesel, otros similares	1.878	3.446
Seguridad y vigilancia	4.372	5.820
Seguros	7.060	6.153
Arriendos	-	5.170
Publicidad y propaganda	989	16.438
Otros menores	226.677	147.102
	<u>1.491.736</u>	<u>991.676</u>

20. 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.



 Ing. Hugo Armijos
 Gerente General



 Ing. Alexandra San Martin
 Contadora General