

**CAMARONERA AGUILAR CABRERA SALAZAR CIA. LTDA.
CAMACSA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
Valores expresados en dólares americanos

1. Identificación y actividad económica

CAMARONERA AGUILAR CABRERA SALAZAR CIA. LTDA. CAMACSA se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Machala, el 06 de noviembre de 2012, aprobada mediante resolución emitida el 10 de diciembre de 2012 por la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil en la misma fecha.

La actividad principal de la compañía la actividad acuícola en todas sus fases, cultivo, captura, producción, procesamiento y comercialización, transparencia, exportación e importación de especies bioacuáticas, como también explotación de criaderos de camarones (camaroneras), criaderos de larvas de camarón (laboratorios de larvas de camarón).

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir

de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la depreciación de propiedades, planta y equipo, los activos biológicos y el impuesto a la renta cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible, los depósitos a la vista en bancos y las inversiones de gran liquidez con vencimiento hasta doce meses.

3.2 Activos Financieros

Las inversiones de renta fija se valoran al costo de adquisición; por otro lado, las correspondientes a renta variable se miden al valor de mercado.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

3.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurrir. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de cómputo	3
Vehículo	5

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo. El valor resultante es reconocido en resultados.

3.5 Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.7 Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) **Impuesto Corriente**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2017 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

(ii) **Impuesto Diferido**

La compañía considera la sección 29 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) para la determinación o evaluación del impuesto diferido. Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

3.8 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.9 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

4. Administración de riesgos

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(i) **Riesgo de precios.**
La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus activos biológicos, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

(ii) **Riesgo de crédito.**
El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

(iii) **Riesgo de liquidez.**
El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

(iv) **Riesgo operacional.**
El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera tal, que se pueda equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la misma con la efectividad general de costos.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2017	2016
Caja	69	6
Bancos	4.989	-
Inversión financiera	7.504	-
Total	12.562	6

Los valores registrados en efectivo en caja y bancos incluyen depósitos a la vista en bancos locales e inversión financiera realizada a la compañía Camaronera Del Mar Grucamdemar S.A.

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se compone de los siguientes rubros:

	2017	2016
Clientes	10.111	11.375
Relacionadas	150.080	-
Empleados	970	2.948
Pagos por anticipado	430	13.806
Otras cuentas por cobrar	1.942	-
Total	163.533	28.129

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar a clientes corresponde a facturas con crédito y sin interés.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de inventarios se compone de los siguientes rubros:

	2017	2016
Productos en proceso	-	89.077
Materia prima	48.880	56.957
Total	48.880	146.034

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las mercaderías se componen principalmente de materia prima.

8. Activos biológicos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de activos biológicos es de USD\$442.527.

9. Propiedad, planta y equipo, netos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de la composición de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2017	2016
Terreno	606.250	90.000
Edificio	119.272	89.517
Instalaciones	752.068	212.483
Obras en curso	13.472	11.573
Muebles y enseres	1.910	1.910
Maquinarias y equipos	234.353	179.993
Equipos de computación	777	777
Vehículos	93.637	39.444
Subtotal costo	1.821.739	625.697
(-) Depreciación acumulada	(207.728)	(134.772)
Total	1.614.011	490.925

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue siguiente:

	Saldo al 31-dic-2016	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2017
Terreno	90.000	516.250	-	606.250
Edificio	89.517	29.755	-	119.272
Instalaciones	212.483	539.585	-	752.068
Obras en curso	11.573	1.899	-	13.472
Muebles y enseres	1.910	-	-	1.910
Maquinarias y equipos	179.993	54.360	-	234.353
Equipos de computación	777	-	-	777
Vehículos	39.444	54.193	-	93.637
Total	625.697	1.196.042	-	1.821.739

10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de la composición de acreedores comerciales y otras cuentas por pagares como sigue:

	2017	2016
Proveedores	117.091	39.151
Sobregiros bancarios	178.709	-
Relacionadas	125.073	114.602
Prestamo a terceros	131.850	-
Obligaciones con el IESS	6.882	3.476
Anticipo de clientes	43.000	-
Otras cuentas por pagar	2.287	3.387
Total	604.892	160.616

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas acreedores comerciales representan facturas pendientes de pago por adquisiciones de bienes y servicios mismas que no contemplan intereses.

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2017	2016
Retenciones en la fuente de IVA	152	293
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	1.791	1.165
Impuesto a la renta	21.030	18.032
Total	22.973	19.490

12. Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de otros pasivos corrientes como sigue:

	2017	2016
Décimo tercer sueldo	2.717	1.634
Décimo cuarto sueldo	4.759	3.599

Vacaciones	3.484	4.560
Sueldos por pagar	2.024	2.816
Participación de trabajadores	28.573	26.790
Dividendos por pagar	168.964	55.476
Total	210.521	94.875

13. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2017, un resumen de las Obligaciones con instituciones financieras como sigue:

	2016
Corporación Financieras	
Préstamo por USD\$1.000.000, Corporación Financiera Nacional, interés 9.03%, plazo 14 cuotas con pagos cada 7 meses.	1.000.000
Obligaciones a largo plazo	1.000.000
Total obligaciones	1.000.000

14. Obligaciones por beneficios definidos

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Jubilación Patronal	29.502	-
Bonificación por desahucio	8.249	-
Total	37.751	-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por diez años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado durante el año 2017, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "costeo de crédito unitario proyectado".

Al 31 de diciembre del 2017, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año que fue de USD\$. 375 (USD\$. 366 en el 2016), b) 10 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 10% anual.

15. Otros pasivos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de otros pasivos no corrientes como sigue:

	2017	2016
Aguilar Toro Holger	1.250	1.250
Cabrera Pastor Enrique	49.644	-
Pasivo por impuestos diferidos	14.772	-
Total	65.666	1.250

16. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social pagado está compuesto por 152.000 acciones ordinarias, con valor nominativo de USD\$ 1,00 cada una.

Mediante escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos, la compañía "CAMARONERA AGUILAR CABRERA SALAZAR CIA. LTDA. CAMACSA." Notificó a la Superintendencia de Compañías con fecha 16 de mayo de 2017, el aumento del capital social a USD\$195.000.

	Acciones		Valor nominal	Participación US\$		% Participación	
	2017	2016		2017	2016	2017	2016
Aguilar Aguilar Melquicedec	39.000	1.000	1.00	39.000	1.000	20,00%	20,00%
Aguilar Zambrano Mayra	29.250	750	1.00	29.250	750	15,00%	15,00%
Aguilar Zambrano Wilson	29.250	750	1.00	29.250	750	15,00%	15,00%
Cabrera Aguilar Julisa	48.750	750	1.00	48.750	750	25,00%	15,00%
Cabrera Aguilar Rene	48.750	1.750	1.00	48.750	1.750	25,00%	35,00%
Total	195.000	5.000		195.000	5.000	100.00%	100.00%

17. Ingresos operacionales y otros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de ingresos por actividades ordinarias es como sigue:

	2017	2016
Venta de camarón	1.696.919	1.620.495
Intereses bancarios	-	2
Otros	59.669	-
Total	1.756.588	1.620.497

18. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las siguientes:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	244.720	178.598
Ganancias por valoración de activos biológicos	(442.527)	-
Costos atribuibles a los activos biológicos	383.438	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	185.630	178.598
Participación de trabajadores en utilidades	(27.845)	(26.790)
	157.785	151.808
Más: gastos no deducibles	14.936	3.815

Utilidad Gravable	172.722	155.623
Impuesto a la renta 22%	37.999	34.237
Tasa impositiva efectiva	15,53%	19,17%

19. Contingencia

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente 2012 a 2017 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surgieran no serían significativas puesto que la compañía al momento se encuentra en una etapa de inactividad que es propia del giro de negocio.

20. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.