

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUÍCOLA CEAEXPORT S.A.**

**Estados financieros**  
**31 de diciembre del 2017**  
**(Con cifras correspondientes del 2016)**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**

## CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEPOR S.A.

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)

---

| <u>Indice</u>                           | <u>Páginas No.</u> |
|-----------------------------------------|--------------------|
| Informe de los auditores independientes | 3 - 5              |
| Estado de situación financiera          | 6                  |
| Estado de resultados integrales         | 7                  |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 8                  |
| Estado de flujos de efectivo            | 9                  |
| Notas a los estados financieros         | 10 - 31            |

### Abreviaturas usadas:

|       |                                                                |
|-------|----------------------------------------------------------------|
| US\$. | - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)                 |
| NIIF  | - Normas Internacionales de Información Financiera – Completas |
| NIA   | - Normas Internacionales de Auditoría                          |
| IESBA | - International Ethics Standards Board for Accountants         |
| IFAC  | - International Federation of Accountants                      |

---

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de  
**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

***Opinión con salvedad***

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en el párrafo 3 y 4 de la sección *"Fundamento de la opinión con salvedad"* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

***Fundamento de la opinión con salvedad***

3. Debido a que no realizamos la auditoría al 31 de diciembre del 2016, no hemos podido evaluar la razonabilidad del importe de las existencias iniciales y, en general, del corte de operaciones al término de dicho ejercicio que constituye el punto de partida del nuevo periodo sujeto a auditoría. Adicionalmente, no presenciamos la toma física de inventario correspondiente al cierre del periodo 2017 y debido a las debilidades en los sistemas de información y control, no permitieron otorgar fiabilidad sobre la integridad, existencia y exactitud de las cantidades incluidas en los rubros finales de inventarios, y no fue posible satisfacerlos a través de otros procedimientos de auditoría de la existencia de las cantidades de los inventarios en esas fechas, ni del costo de ventas que se incluye en el estado de resultados y de los flujos de efectivos netos procedente de las actividades de operación incluidos en el estado de flujo de efectivo.
4. Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros no incluye la reserva para los beneficios definidos a largo plazo de jubilación patronal y desahucio. En consecuencia, no nos ha sido posible determinar cuál sería el importe necesario de la provisión devengada por dichos conceptos al 31 de diciembre del 2017.
5. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

(Continúa)





**Otra cuestión**

6. Los estados financieros de CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A. correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, por disposiciones societarias (monto mínimo de activos) no requerían ser auditados; en consecuencia, las cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2016 no han sido auditadas por nosotros y se presentan en este informe únicamente para propósitos comparativos.

**Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

7. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.
9. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

(Continúa)

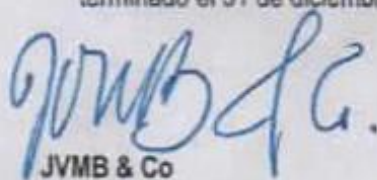




- c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
  - d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
  - e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable
12. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

13. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.



JVMB & Co  
SC-RNAE - 575  
Guayaquil, Ecuador  
20 de noviembre del 2018

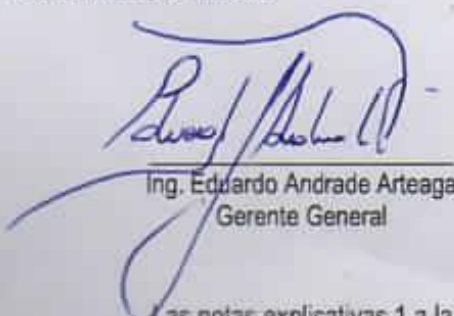


José Márquez B.  
Representante Legal  
Registro No. 0.21699

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                  | Notas | 2017             | 2016             |
|--------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>Activos</b>                                   |       |                  |                  |
| <b>Activos corrientes:</b>                       |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes del efectivo             | 6     | 554,154          | 58,817           |
| Inversiones temporales                           | 8     | 100,000          | -                |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar  | 7     | 911,483          | 857,849          |
| Activos por impuestos corrientes                 |       | 15,901           | -                |
| Inventarios                                      | 9     | 329,188          | 93,267           |
| <b>Total activos corrientes</b>                  |       | <b>1,910,726</b> | <b>1,009,933</b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                    |       |                  |                  |
| Propiedades, planta y equipos, neto              | 10    | 912,520          | 924,270          |
| <b>Total activos no corrientes</b>               |       | <b>912,520</b>   | <b>924,270</b>   |
| <b>Total activos</b>                             |       | <b>2,823,246</b> | <b>1,934,203</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                      |       |                  |                  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                       |       |                  |                  |
| Obligaciones bancarias                           | 11    | 299,346          | -                |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 12    | 979,085          | 546,217          |
| Pasivos por impuestos corrientes                 | 17    | 101,970          | 38,083           |
| Gastos acumulados por pagar                      | 13    | 63,883           | 50,189           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                  |       | <b>1,444,284</b> | <b>634,489</b>   |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                    |       |                  |                  |
| Obligaciones bancarias                           | 11    | 354,353          | 395,559          |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>               |       | <b>354,353</b>   | <b>395,559</b>   |
| <b>Total pasivos</b>                             |       | <b>1,798,637</b> | <b>1,030,048</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                               |       |                  |                  |
| Capital social                                   | 14    | 100,800          | 108,000          |
| Reserva legal                                    | 15    | 18,936           | 18,936           |
| Reserva facultativa                              |       | 263,461          | 263,461          |
| Superavit por revaluación                        |       | 166,518          | 166,518          |
| Ganancias acumuladas                             |       | 474,894          | 354,440          |
| <b>Total patrimonio</b>                          |       | <b>1,024,609</b> | <b>904,155</b>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                |       | <b>2,823,246</b> | <b>1,934,203</b> |

  
 Ing. Eduardo Andrade Arteaga  
 Gerente General

  
 Ecol. Marjorie Parrales Ponce  
 Contadora General

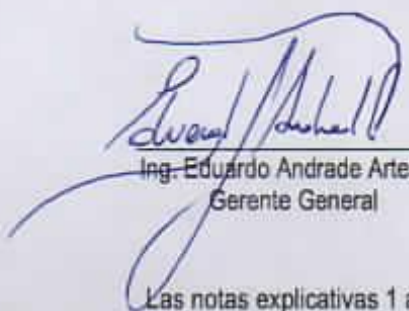
Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros.



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Resultados Integrales  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                           | <b>Notas</b> | <b>2017</b>    | <b>2016</b>   |
|-----------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                        |              | 14,262,791     | 7,385,937     |
| Costo de ventas                                           | 18           | (13,213,286)   | (6,499,545)   |
| Ganancia bruta                                            |              | 1,049,505      | 886,392       |
| <b>Gastos operacionales</b>                               |              |                |               |
| Gastos de administración                                  | 18           | (707,726)      | (751,863)     |
| Gastos de ventas                                          | 18           | (97,182)       | (35,035)      |
|                                                           |              | (804,908)      | (786,898)     |
| <b>Ganancia operacional</b>                               |              | <b>244,597</b> | <b>99,493</b> |
| <b>Otros ingresos(gastos)</b>                             |              |                |               |
| Costos financieros                                        |              | (39,938)       | (32,521)      |
| Otros, neto                                               |              | 4,383          | 280           |
|                                                           |              | (35,555)       | (32,241)      |
| <b>Ganancia antes de la participación de trabajadores</b> |              | <b>209,042</b> | <b>67,252</b> |
| 15% participación de los trabajadores en las utilidades   | 13           | (31,356)       | (23,704)      |
| <b>Ganancia antes del impuesto a la renta</b>             |              | <b>177,686</b> | <b>43,548</b> |
| Impuesto a la renta                                       | 17           | (43,236)       | (29,552)      |
| <b>Ganancia del período</b>                               |              | <b>134,450</b> | <b>13,996</b> |
| Otros resultados integrales                               |              | -              | -             |
| <b>Total del resultado integral del año</b>               |              | <b>134,450</b> | <b>13,996</b> |

  
 Ing. Eduardo Andrade Arteaga  
 Gerente General

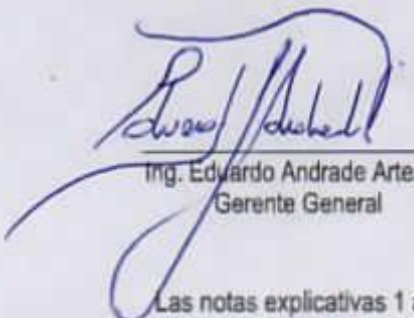
  
 ECP. Marjorie Parrales Ponce  
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros.

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                    | Capital Social | Reserva Legal | Reserva facultativa | superávit por revaluación | Resultados acumulados |                             | Total     |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------|
|                                    |                |               |                     |                           | Resultados acumulados | total resultados acumulados |           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | 100,800        | 18,936        | 263,461             | 166,518                   | 360,279               | 526,797                     | 909,994   |
| Ganancia del período               |                |               |                     |                           | 13,996                | 13,996                      | 13,996    |
| Otros                              |                |               |                     |                           | (19,835)              | (19,835)                    | (19,835)  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 100,800        | 18,936        | 263,461             | 166,518                   | 354,440               | 520,958                     | 904,155   |
| Ganancia del período               | -              | -             | -                   | -                         | 134,450               | 134,450                     | 134,450   |
| Otros                              | -              | -             | -                   | -                         | (13,996)              | (13,996)                    | (13,996)  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 100,800        | 18,936        | 263,461             | 166,518                   | 474,894               | 641,412                     | 1,024,609 |

  
 Ing. Eduardo Andrade Arteaga  
 Gerente General

  
 Eco. Marjorie Parrales Ponce  
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                                                          | <u>Notas</u> | <u>2017</u>      | <u>2016</u>     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación:</b><br>(Nota 19) |              |                  |                 |
| Efectivo Recibido de clientes                                                            |              | 14,162,966       | 7,424,342       |
| Efectivo Pagado a proveedores y a empleados                                              |              | (13,749,906)     | (7,266,311)     |
| Efectivo provisto por las operaciones                                                    |              | 413,060          | 158,031         |
| Intereses pagados                                                                        |              | (39,938)         | -               |
| Impuesto a la renta pagado                                                               |              | (9,675)          | -               |
| <b>Flujo neto de efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación</b>           |              | <b>363,447</b>   | <b>158,031</b>  |
| <b>Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:</b>                         |              |                  |                 |
| Efectivo pagado en adquisiciones de propiedades y equipos                                | 10           | (26,250)         | -               |
| Incremento en inversiones                                                                | 8            | (100,000)        | -               |
| <b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>                           |              | <b>(126,250)</b> | <b>-</b>        |
| <b>Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiación:</b>                      |              |                  |                 |
| Efectivo recibido de obligaciones bancarias                                              | 11           | 510,140          | -               |
| Efectivo pagado de obligaciones bancarias                                                | 11           | (252,000)        | -               |
| Otros                                                                                    |              | -                | (97,113)        |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación</b>                   |              | <b>258,140</b>   | <b>(99,214)</b> |
| <b>Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo</b>               |              | <b>495,337</b>   | <b>58,817</b>   |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año</b>                           | 6            | <b>58,817</b>    | <b>-</b>        |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>                              | 6            | <b>554,154</b>   | <b>58,817</b>   |

  
 Ing. Eduardo Andrade Arteaga  
 Gerente General

  
 Eco. Marjorie Parrales Ponce  
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 21 son parte integrante de los estados financieros.

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**1. Entidad que Informa**

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**, fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil el 28 de mayo de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo distrito el 10 de julio de 2013. Mediante escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos sociales con fecha 15 de marzo del 2016 la cual fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo distrito el 26 de febrero del 2016.

Las oficinas administrativas y actividades principales de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil en la ciudadela Mapasingue Av. Cuarta # 316 y Calle Segunda y actualmente consiste en la comercialización y exportación de camarón.

**2. Bases de Preparación**

**a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2017 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

**b) Base de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**c) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera. La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**d) Uso de Juicios y Estimaciones**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva.



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**2. Bases de Preparación (Continuación)**

**e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF**

A continuación se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que han sido publicadas de aplicación en el periodo actual (anticipada) y futuro:

| Fecha efectiva     | Norma          | Cambio   | Título                                                                                             |
|--------------------|----------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 de enero de 2018 | NIIF 9         | Mejora   | Instrumentos financieros                                                                           |
|                    | NIIF 2         | Enmienda | Clasificación y pagos basados en acciones                                                          |
|                    | NIIF 15        | Nueva    | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes                           |
|                    | NIIF 2014-2016 | Mejoras  | Varias Normas (NIIF 1 y NIC 28)                                                                    |
|                    | NIC 40         | Enmienda | Propiedades de inversión                                                                           |
|                    | CINIIF 22      | Nueva    | Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (ingresos o pagos anticipados) |
| 1 de enero de 2019 | NIIF 16        | Nueva    | Arrendamientos                                                                                     |
|                    | CINIIF 23      | Nueva    | La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias                            |
| 1 de enero 2021    | NIIF 17        | Nueva    | Contratos de seguros                                                                               |

- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.
- NIIF 2.- Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidada en efectivo. - La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.
- NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.- Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**2. Bases de Preparación (Continuación)**

contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:

- Identificar el contrato con el cliente;
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Determinar el precio de la transacción;
- Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;
- Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:

- identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el coste y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma.

- Ciclo de las NIIF 2014-2016.- El IASB, como parte de su proceso de hacer modificaciones no urgentes pero necesarias a las NIIF, ha emitido las Mejoras Anuales al Ciclo de las NIIF 2014-2016, la cual incluye modificaciones limitadas a la NIIF 1 eliminando exenciones obsoletas y sobre la NIC 28, aclara que: una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares (incluyendo fondos de seguros vinculados a inversiones) pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial.
- NIC 40.- El IASB ha modificado los requisitos de la NIC 40 Inversiones inmobiliarias para aclarar que un activo inmobiliario se transfiere a, o de, inversiones inmobiliarias cuando —y sólo cuando— tiene lugar un cambio real de uso, la intención de la administración es insuficiente por sí sola para justificar dicha transferencia.
- CINIIF 22.- La Interpretación aclara que cuando la entidad paga o recibe consideración por anticipado en una moneda extranjera, la fecha de la transacción para el propósito de determinar la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado es la fecha de la consideración anticipada, i.e. cuando el pago anticipado o el ingreso recibido en avance del pasivo fue reconocido.
- NIIF 16.- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por "derecho de uso" el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**2. Bases de Preparación (Continuación)**

nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.

- La CINIIF 23.- Esta interpretación aplica a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, frente a la incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12. La interpretación de esta norma tiene como finalidad disminuir la diversidad respecto del reconocimiento y medición de un activo o pasivo por impuestos cuando se presenta estas incertidumbres.
- NIIF 17.- El nuevo estándar reemplaza a la NIIF 4 y requiere que los pasivos por seguros sean medidos al valor corriente de cumplimiento que, debe aclararse, no es el valor razonable, y proporciona un enfoque más uniforme de medición y presentación para todos los contratos de seguro. Ello se concreta en lo que se conoce como el 'Modelo General' que tiene una versión simplificada denominada 'modelo de asignación de la prima.'

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2017.

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

**a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

**b) Instrumentos financieros**

**Clasificación.-**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Todos los pasivos financieros se clasificarán como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) Cumple con las condiciones de mantenido para negociar y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros".

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

**(i) Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

**(ii) Otros pasivos financieros**

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**(iii) El efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo, también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

**Reconocimiento y medición. -**

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.



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente y para revelación 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 sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre del 2017, la Administración estima que los valores en libros de los préstamos y cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

**(b) Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo y en el caso de las obligaciones financieras la tasa de interés es de mercado.

**Medición del valor razonable.-**

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

De acuerdo a las NIIF, al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2017, no existen elementos en los estados financieros medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía del párrafo anterior, tales elementos de haberlos, podrían ser:

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

- Instrumentos financieros incluyendo derivados - NIIF 9
- Productos agrícolas y activos biológicos – NIC 41
- Pagos basado en acciones – NIIF 3
- Propiedades de inversión – NIC 40
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas – NIIF 5
- Combinaciones de negocios – NIIF 3

**c) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

**d) Inventarios**

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición.

**e) Propiedad, planta y equipos**

**(i) Reconocimiento y medición**

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable. Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

**(ii) Costos posteriores**

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

**(iii) Depreciación**

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha que han sido adquiridos o desde la fecha que están en condiciones de ser usado.

La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos, son como sigue:

| <u>Cuenta</u>                         | <u>Años</u> |
|---------------------------------------|-------------|
| Edificios                             | 10          |
| Maquinarias y equipos                 | 10          |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10          |
| Equipos de computación                | 3           |
| Vehículos                             | <u>5</u>    |

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de la propiedad, planta y equipo.

**f) Deterioro**

**(i) Activos financieros no derivados (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor a través de una cuenta correctora de activos. Esta evidencia de deterioro puede incluir: a) indicios de dificultades financieras importantes del deudor, b) incumplimiento o atraso en los pagos del principal, c) otorgamiento de concesiones o ventajas que no se habrían otorgado bajo otras circunstancias, d) probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

El valor en libros de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

**(ii) Deterioro de activos no financieros (Propiedad, Planta y Equipo).**

Los elementos de propiedad, planta y equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los elementos que conforman la propiedad, planta y equipos.

**g) Impuesto a las ganancias**

El gasto por el impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta 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 puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 22% de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

**(ii) Impuesto Diferido.**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre del 2017 los estados financieros no incluyen ningún ajuste reconociendo impuestos diferido por estos conceptos.

**h) Provisiones y contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración no considerado necesario acumular o revelar en los estados financieros montos por provisión o contingencia.

**i) Compensaciones de saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

**j) Patrimonio**

**(i) Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de la Compañía está constituido por 100,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

**(ii) Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que, salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

**k) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de Impuesto al Valor Agregado, devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, el producto es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**l) Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**m) Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por intereses bancarios provenientes del préstamo efectuado a institución financiera. El interés, se reconoce al momento de la aceptación de las facturas por parte del banco.

**4. Administración de riesgos**

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a los que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

**(i) Factores de riesgo financiero**

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) riesgo de crédito, b) riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

a) *Riesgo de crédito.*- El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**4. Administración de riesgos (Continuación)**

|                                                       | <u>Notas</u> | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Efectivo y equivalentes del efectivo                  | 6            | 554,154          |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento   | 8            | 100,000          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 7            | 855,813          |
|                                                       |              | <u>1,509,967</u> |

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad Financiera</u> | <u>Calificación</u> |
|---------------------------|---------------------|
| Banco de Guayaquil S.A.   | AAA / AAA-          |

\* SBS - Datos disponibles al 31 de diciembre del 2017

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta concentración en dos clientes principales, sin embargo, estos han reflejado una relación comercial estable y con un buen record de pago.

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. Al 31 de diciembre de 2017 la Administración no ha considerado necesario incrementar una provisión para deterioro para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ya que no existen saldos pendientes de cobro vencidos.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017, es la siguiente:

|                      | <u>Nota</u> | <u>Corriente</u> | <u>D-1-30</u> | <u>D-31-60</u> | <u>D-61-90</u> | <u>D &gt; a 91 (1)</u> | <u>TOTAL</u>   |
|----------------------|-------------|------------------|---------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
| Cientes locales      |             | 88,049           | -             | -              | -              | -                      | 88,049         |
| Cientes del exterior |             | 767,764          | -             | -              | -              | -                      | 767,764        |
|                      | 7           | <u>855,813</u>   | -             | -              | -              | -                      | <u>855,813</u> |

- b) **Riesgo de liquidez.**- Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto y mediano plazo. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago. Un resumen de los vencimientos de los pasivos principalmente con partes relacionadas y otros proveedores locales, es como sigue:

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil - Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**4. Administración de riesgos (Continuación)**

|                                                  |       | Valor nominal |             | Vencimientos |                  |
|--------------------------------------------------|-------|---------------|-------------|--------------|------------------|
|                                                  | Notas | US\$          | D-0-6 meses | D-6-12 meses | Mayor a 12 meses |
| Obligaciones bancarias                           | 11    | 653,699       | 210,002     | 89,344       | 354,353          |
| Intereses                                        |       | -             | 38,000      | 19,488       | 28,600           |
|                                                  |       | 653,699       | 248,002     | 108,832      | - 382,953        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 12    | 979,085       | 979,085     | -            | -                |
|                                                  |       | 1,632,784     | 1,227,087   | 108,832      | 382,953          |

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

c) *Riesgo de mercado*.- Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

- *Riesgo de tipo de cambio*: Durante el periodo 2017, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.
- *Riesgo de tasa de interés*: Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses. La Compañía a través de su principal cliente, recibió la cancelación anticipada en los meses de abril y mayo del 2017 de una entidad financiera a tasas de descuento del 8%.

Al 31 de diciembre del 2017 el monto total de las transacciones financiadas con el descuento, es como sigue:

|                            | US\$                      |
|----------------------------|---------------------------|
| Transferencia de cartera:  | Valor nominal y en Libros |
| ▪ Tasa de interés fija     | 653,699                   |
| ▪ Tasa de interés variable | -                         |
|                            | 653,699                   |

Análisis de sensibilidad del flujo de efectivo para pasivos financieros.-

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera significativa el valor registrado de los activos y pasivos financieros o los resultados o su patrimonio.



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**4. Administración de riesgos (Continuación)**

**(i) Administración de capital -**

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a mediano y largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

|                                          | Valor en libros<br>US\$ |
|------------------------------------------|-------------------------|
| Total pasivos                            | 1,798,637               |
| Menos efectivo y equivalente de efectivo | 554,154                 |
| Deuda neta                               | 1,244,483               |
| Total patrimonio                         | 1,024,609               |
| Ratio deuda neta – patrimonio neto       | 1.21                    |

**5. Instrumentos financieros**

**(i) Categoría de instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre del 2017, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

|                                                            | <u>2017</u>           |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>                |                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)               | US\$ 554,154          |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>     |                       |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 7)   | US\$ 855,813          |
| Total activos financieros                                  | US\$ <u>1,409,967</u> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>     |                       |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 12) | US\$ 979,085          |
| Total pasivos financieros                                  | US\$ <u>979,085</u>   |

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no tiene transacciones de derivados como instrumentos de cobertura.

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

|        | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|--------|----------------|---------------|
| Caja   | 156,960        | 6,000         |
| Bancos | 397,194        | 52,817        |
| Total  | <u>554,154</u> | <u>58,817</u> |

**7. 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, es como sigue:

|                        | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------|----------------|----------------|
| Clientes locales       | 88,049         | 45,369         |
| Clientes del exterior  | 767,764        | 706,237        |
| Anticipo a proveedores | 55,670         | 106,243        |
| Total                  | <u>911,483</u> | <u>857,849</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2017 el 78% de la cartera de clientes lo constituye tres de sus principales clientes del exterior, cuya política de crédito es de 30 días para venta de camarón.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y a las pérdidas por deterioro, se revelan en la nota 4, para lo cual se excluyen ciertas partidas que no constituyen instrumento financiero (activo financiero)

**8. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento representan certificados de depósitos a plazo fijo mantenidos en el Banco de Guayaquil a un plazo de 365 días con una tasa de interés del 3.5%

**9. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de inventarios corresponde a lo siguiente:

|                          | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Producto terminado       | 235,921        | -             |
| Suministros y materiales | 93,267         | 93,267        |
| Total                    | <u>329,188</u> | <u>93,267</u> |

Inventario de producto terminado corresponde a cajas de camarón principalmente para su exportación.

**10. Propiedad, planta y equipo, neto**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 es como sigue:



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**10. Propiedad, planta y equipo, neto (Continuación)**

|                        | <b>Saldos al<br/>31/12/16</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Ventas y/o<br/>bajas</b> | <b>Saldos al<br/>31/12/17</b> |
|------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Terrenos               | 270,966                       | -                | -                           | 270,966                       |
| Edificios              | 523,267                       | -                | -                           | 523,267                       |
| Maquinarias y equipos  | 65,124                        | -                | -                           | 65,124                        |
| Vehículos              | 130,000                       | 26,250           | -                           | 156,250                       |
| Subtotal costo         | 989,357                       | 26,250           | -                           | 1,015,607                     |
| Depreciación acumulada | (65,087)                      | (38,000)         | -                           | (103,087)                     |
| <b>Total</b>           | <b>924,270</b>                | <b>(11,750)</b>  | <b>-</b>                    | <b>912,520</b>                |

Terrenos y edificios, corresponde a solar de 3.200 metros cuadrados ubicado en la ciudad de Guayaquil, ciudadela Mapasingue Av. tercera y cuarta, y edificación de 2,671 metros cuadrados realizada sobre el terreno.

Los terrenos y edificios están entregados en garantía de obligaciones financieras.

**11. Préstamos y obligaciones financieras**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

|                          | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Garantizados:            |                |                |
| Obligaciones financieras | <u>653,699</u> | <u>395,559</u> |
|                          | <u>653,699</u> | <u>395,559</u> |
| Clasificación:           |                |                |
| - Corriente              | 299,346        | -              |
| - No corriente           | <u>354,353</u> | <u>395,559</u> |
|                          | <u>653,699</u> | <u>395,559</u> |

Un resumen de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

| Acreedor                 | Tipo de<br>Préstamos   | Tipo de<br>Amortización | Tasa anual | Plazo hasta | 31 de diciembre |              |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|------------|-------------|-----------------|--------------|
|                          |                        |                         | 2017       |             | 2017            |              |
|                          |                        |                         |            |             | Corriente       | No corriente |
| (US Dólares)             |                        |                         |            |             |                 |              |
| Obligaciones financieras |                        |                         |            |             |                 |              |
|                          | Factoring<br>Vehicular | Mensual                 | 8.95%      | Dic, 2021   | 4,248           | 18,252       |
| Banco de Guayaquil       | Hipotecario            | Mensual                 | 8.95%      | Ago, 2022   | 39,550          | 223,709      |
| Banco de Guayaquil       | Hipotecario            | Mensual                 | 11.23%     | Jul, 2019   | 43,566          | 27,805       |
| Banco de Guayaquil       | Hipotecario            | Mensual                 | 10.00%     | Dic, 2019   | 76,569          | 84,567       |
| Banco de Guayaquil       | Hipotecario            | Mensual                 | 10.00%     | Feb, 2018   | 4,829           | -            |
| Banco de Guayaquil       | Hipotecario            | Mensual                 | 10.00%     | Nov, 2018   | 130,554         | -            |
|                          |                        |                         |            |             | 299,346         | 354,353      |

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**11. Préstamos y obligaciones financieras (Continuación)**

El vencimiento anual de los préstamos no corrientes es como sigue:

|      | <u>US Dólares</u> |
|------|-------------------|
| 2019 | 171,720           |
| 2020 | 65,070            |
| 2021 | 71,177            |
| 2022 | 46,385            |
|      | <u>354,353</u>    |

**12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                                | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales                            | 610,618        | 271,729        |
| Accionistas                                    | 331,640        | 230,487        |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS | 7,242          | 24,064         |
| Tarjetas de crédito                            | 12,951         | 11,854         |
| Otros                                          | 16,634         | 8,083          |
| Total                                          | <u>979,085</u> | <u>546,217</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a compras de camarón en estado puro y suministros para empaque, las mismas no generan intereses y tienen un plazo promedio de pago de 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros.

**13. Gastos acumulados por pagar**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

|                                                  | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondo de reserva                                 | 295           | 1,279         |
| Beneficios sociales                              | 32,232        | 25,205        |
| Participación de los empleados en las utilidades | 31,356        | 23,705        |
| Total                                            | <u>63,883</u> | <u>50,189</u> |

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**14. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social está conformado de la siguiente manera:

|                                | <u>% Participación</u> |             | <u>Acciones ordinarias y nominativas</u> |             |
|--------------------------------|------------------------|-------------|------------------------------------------|-------------|
|                                | <u>2017</u>            | <u>2016</u> | <u>2017</u>                              | <u>2016</u> |
| Andrade Arteaga Carlos Eduardo | 25%                    | 25%         | 25,200                                   | 25,200      |
| Andrade Arteaga Eduardo Jose   | 25%                    | 25%         | 25,200                                   | 25,200      |
| Andrade Arteaga Norly Carla    | 25%                    | 25%         | 25,200                                   | 25,200      |
| Andrade Arteaga Norly Carla    | 25%                    | 25%         | 25,200                                   | 25,200      |
| Total                          | 100%                   | 100%        | 100,800                                  | 100,800     |

**15. Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

**16. Transacciones con compañías relacionadas y accionistas**

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

|                                      | <u>2017</u>      |
|--------------------------------------|------------------|
| <u>Compras de bienes y servicios</u> |                  |
| <u>Compañías relacionadas</u>        |                  |
| - Inversiones Camaroneras S.A.       | 1,282,279        |
| <u>Accionistas:</u>                  |                  |
| - Andrade Arteaga Eduardo Jose       | 212,211          |
| - Andrade Arteaga Carlos Eduardo     | 30,800           |
|                                      | <u>1,525,290</u> |

**Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

Al 31 de diciembre de 2017, la compensación a miembro clave de la gerencia fue la siguiente:

|                                    | <u>2017</u>         |
|------------------------------------|---------------------|
|                                    | <u>(US Dólares)</u> |
| Costo de nómina y otros beneficios | 31,200              |
|                                    | <u>31,200</u>       |

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**17. Impuesto a la renta**

**a) Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Al Un detalle de los saldos de activos y pasivos de impuestos corrientes Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

|                                                 | <u>2017</u>    | <u>2016</u>   |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Activos por impuestos corrientes:               |                |               |
| - Retenciones del Impuesto a la renta           | 15,885         | -             |
| - IVA en compras                                | 16             | -             |
|                                                 | <u>15,901</u>  | <u>-</u>      |
| Pasivos por impuestos corrientes:               |                |               |
| - Impuesto a la renta por pagar                 | 43,236         | 9,675         |
| - Retenciones del Impuesto a la renta por pagar | 35,210         | 28,194        |
| - Retenciones del IVA por pagar                 | 23,594         | 214           |
|                                                 | <u>101,970</u> | <u>38,083</u> |

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2017, corresponde al crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por los clientes por la venta local de caja de camarón. El movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

|                                      | <u>2017</u>   |
|--------------------------------------|---------------|
| Saldo al inicio del año              | -             |
| Retenciones en la fuente de clientes | 15,885        |
| Compensación con impuesto causado    | -             |
| Saldo al final del año               | <u>15,885</u> |

Un detalle de la antigüedad de retenciones en la fuente del impuesto a la renta es como sigue:

| <u>Retenciones en la fuente</u> | <u>US\$</u>   |
|---------------------------------|---------------|
| 2017                            | <u>15,885</u> |
|                                 | <u>15,885</u> |

El saldo de retenciones del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2017, corresponde al impuesto percibido como agente de retención.

**b) Precios de transferencia**

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**17. Impuesto a la renta (Continuación)**

con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Al 31 de diciembre del 2017, las operaciones de la Compañía no superan los montos antes indicados (ver nota 16), por consiguiente no tiene la obligación de presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe integral de precios de transferencia.

**c) Conciliación del Impuesto a la renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable y 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 del 2017, fueron las siguientes:

|                                                          | <u>2017</u>     |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores e |                 |
| Impuesto a la renta                                      | 209,042         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades      | <u>(31,356)</u> |
|                                                          | 177,686         |
| Partidas conciliatorias:                                 |                 |
| Ingresos exentos                                         | (4,383)         |
| Más gastos no deducibles                                 | <u>23,222</u>   |
| Utilidad gravable                                        | 196,525         |
| Impuesto a la renta causado (22%)                        | 43,236          |
| Anticipo mínimo                                          | <u>-</u>        |
| Impuesto a la renta definitivo                           | <u>43,236</u>   |

La compañía en el 2017 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado del impuesto causado, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo.

**d) Anticipo mínimo del impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y el 0,4 de los ingresos gravables. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**17. Impuesto a la renta (continuación)**

**e) Situación fiscal**

Las declaración del impuesto a la renta correspondiente al año 2016, ha sido revisada por el Servicio de Rentas Interna, y en noviembre del 2018 mediante acta de lectura y revisión No.- DZ8-ASOARBC18-00000034 de la acta borrador de determinación tributaria No.- DZ8-ASOADBC18-00000038 emitida dentro del proceso de determinación iniciado en agosto del 2018 se ha establecido y acordado, cancelar la Compañía el valor determinado por el SRI de US\$18,000 con el respectivo recargo del 20%.

**f) Reformas tributarias – 2018**

El 29 de diciembre de 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual estará vigente y aplicable desde el 1 de enero de 2018. Posteriormente, con fecha 21 de agosto del 2018 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, Estabilidad y Equilibrio Fiscal la cual estará vigente a partir del día siguiente de su publicación.

**18. Costos y gastos por naturaleza**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre del 2017, son los siguientes:

|                                              | <b>Saldos al<br/>31/dic/17</b> |
|----------------------------------------------|--------------------------------|
| Costo de productos vendidos                  | 11,416,667                     |
| Suministros y materiales                     | 719,651                        |
| Costos de exportación                        | 534,246                        |
| Costo de nómina y beneficios a los empleados | 439,650                        |
| Otros costos de producción                   | 246,736                        |
| Gastos de transporte                         | 182,218                        |
| Servicios básicos                            | 139,099                        |
| IVA cargado al gasto                         | 93,955                         |
| Depreciación                                 | 38,000                         |
| Otros gastos                                 | 207,972                        |
|                                              | <b>14,018,194</b>              |

**19. Flujo de efectivo**

**a) Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación**

Una conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

|                                                                                                                  | <b>Notas      2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto (utilizado) de actividades de operación: |                        |
| Ganancia neta                                                                                                    | 134,450                |



**CULTIVO Y EXPORTACION ACUICOLA CEAEXPORT S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**19. Flujo de efectivo (continuación)**

Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de operación:

|                                                                            |    |           |
|----------------------------------------------------------------------------|----|-----------|
| Depreciación de propiedades y equipos                                      | 10 | 38,000    |
| Cambios en el capital de trabajo:                                          |    |           |
| (Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar   | 7  | (53,634)  |
| (Aumento) disminución en inventarios                                       | 9  | (235,921) |
| (Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes                  | 17 | (15,901)  |
| (Disminución) Aumento en acreedores comerciales por pagar                  | 12 | 418,872   |
| (Disminución) Aumento en pasivos por impuestos corrientes                  | 17 | 63,887    |
| (Disminución) gastos acumulados por pagar                                  | 13 | 13,694    |
| Total ajustes                                                              |    | 228,997   |
| Flujo neto de efectivo (utilizado) proveniente de actividades de operación |    | 363,447   |

**b) Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento**

Al 31 de diciembre del 2017 un resumen de cambios entre los saldos iniciales y finales de activos o pasivos que surjan de actividades de financiamiento y que generen cambios en flujos de efectivo o cambios de flujos no monetarios es el siguiente:

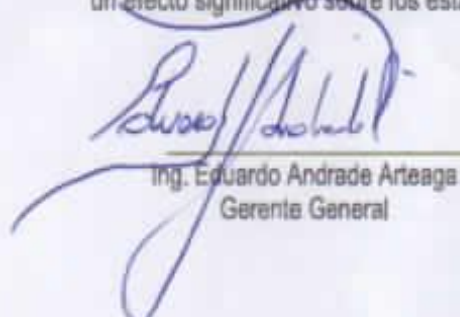
|                                                | Al 1-ene-17 | Flujo de efectivo | Adquisición | Pagos     | Cambios no monetarios<br>Reclasificación | Al 31-dic-17 |
|------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------|------------------------------------------|--------------|
| Préstamos y obligaciones financieras( Nota 11) |             |                   |             |           |                                          |              |
| - Préstamos bancarios                          | 395,558     | 258,140           | 510,140     | (252,000) | -                                        | 653,698      |
| Total                                          | 395,558     | 258,140           | 510,140     | (252,000) | -                                        | 653,698      |

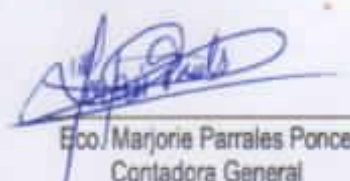
**20. Contingencias**

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 y 2017, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales o por periodos pendientes de revisión.

**21. Eventos subsecuentes**

Excepto por los hechos indicados en la nota 17 (e), entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (20 de noviembre del 2018) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

  
Ing. Eduardo Andrade Arteaga  
Gerente General

  
Eco. Marjorie Parrales Ponce  
Contadora General