

**NOTAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

**MURGUAN S.A.**

**2017**

## **INFORMACIÓN GENERAL**

### **Constitución y operaciones**

**MURGUAN S.A.**, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de estructura organizacional pequeña, constituida en el cantón El Guabo Cabecera Cantonal del mismo nombre, el 02 de abril del 2014, inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del cantón Machala el 22 de abril del 2014.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la actividad pesquera y camaronera en todas sus fases como captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas, en los mercados internos y externos. Domiciliada en el cantón el Guabo, su oficina matriz se encuentra ubicada en la calle Gran Colombia intersección 9 de mayo, no cuenta con sucursales a nivel nacional y su infraestructura camaronera se encuentran situada en Granjas del Mar del Cantón Naranja, Provincia del Guayas.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0791772184001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y del Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 42% y 27% las realiza a las compañías Comjesmar S.A. y Sociedad Civil de Hecho Grucalit respectivamente.

## **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros

**Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en mayo del 2015 y vigentes para el año 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

### **Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **Activos y pasivos financieros**

**Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

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

**Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

#### **Anticipos entregados a proveedores**

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

#### **Servicios y otros pagos anticipados**

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

#### **Impuestos por recuperar o compensar**

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

#### **Inventarios**

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

#### **Medición Inicial**

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

#### **Medición Posterior**

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

#### **Activos Biológicos**

##### **Reconocimiento**

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

##### **Medición Inicial**

Los activos biológicos se reconocen inicialmente imputándose a este activo todos los costos hasta el punto de cosecha del camarón. El producto acuícola se mide en el punto de cosecha al valor razonable menos los costos en el punto de venta. A partir de entonces, pasa a ser el costo de los inventarios.

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha y se detallan a continuación:

### **Preparación de la piscina después de la cosecha**

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

### **Proceso de producción y cultivo**

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

### **Cosecha**

La cosecha se realiza cuando el camarón llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

### **Infraestructura**

Para el cultivo de camarón es necesaria la construcción de obras de infraestructura tales como:

- Piscinas o criaderos con un sistema de compuertas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos

La determinación del valor razonable del camarón, puede verse facilitada al agrupar los activos biológicos de acuerdo con sus atributos más significativos, como, por ejemplo, la edad o la calidad. La entidad seleccionará los atributos que se correspondan con los usados en el mercado como base para la fijación de los precios.

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

### **Valoración**

En todas las unidades de producción se procede hacer muestro poblacional con atarraya e histograma de las mismas para determinar el porcentaje por talla de camarón.

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

$$\text{Camarón por lance} = \frac{\text{Número de camarones}}{\text{Numero de lances}}$$

$$\text{Camarón por metro cuadrado} = \frac{\text{Camarón por lance}}{\text{Área de atarraya}}$$

$$\text{Supervivencia} = \frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreo}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100$$

$$\text{Biomasa} = \frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Supervivencia} \times \text{peso promedio (gramos)}}{1000 * 2,2046} \times 100$$

## **Propiedades y Equipos**

### **Medición Inicial**

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

### **Medición Posterior**

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, mide los elementos de propiedades y equipo a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

<b>Propiedades y Equipos</b>	<b>Política de capitalización</b>	<b>Años</b>	<b>% depreciación</b>	<b>Valor Residual</b>
Terreno	-	-	-	-
Edificios e Instalaciones	-	20	5%	20%
Muebles y Enseres	Más de US\$ 250	10	10%	0%
Embarcaciones	Más de US\$ 250	20	5%	0%
Maquinarias y Equipos	Más de US\$1500	10	10%	5%
Otros Activos: Equipos de Comunicación	Más de US\$ 500	10	10%	0%
Equipos de Computación	Más de US\$ 500	3	33.33%	0%
Vehículos	Más de US\$1000	5	20%	0%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

### **Arrendamientos**

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

### **Medición inicial**

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

### **Medición posterior**

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

### **Beneficios a empleados**

**Corrientes:** Corresponden principalmente a:

**Participación de los trabajadores en las utilidades:** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

**Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

**Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **No corrientes: Jubilación patronal y desahucio**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de

terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

#### **No corrientes: Jubilación patronal y desahucio**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

#### **Medición inicial y posterior**

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

#### **Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

#### **Reserva legal**

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

#### **Distribución de dividendos**

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

#### **Reconocimiento de ingresos**

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

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

La Compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de **MURGUAN S.A.**, proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

### **Reconocimiento de Costos y gastos**

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

### **Sistema contable**

El sistema que maneja la Compañía CAMARONES MURGUAN S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "WinFenix Gestión Empresarial", versión 7, propio de la compañía, requiere los servicios del proveedor Onlysoft S.A. para su mantenimiento.

### **Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<b>Años</b>	<b>Inflación</b>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %

### **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017, el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	<b><u>2017</u></b>
	US\$ dólares
Caja	78
<b>Bancos</b>	
Pichincha C.A.	1.024
	<b><u>1.102</u></b>

### **ACTIVOS FINANCIEROS NETO**

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017, es como sigue:

	<b><u>2017</u></b>
	US\$ dólares
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	30.224
Otras cuentas por cobrar	74.190
	<b><u>104.414</u></b>

## INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 el detalle de Inventarios corresponde a la materia prima de balanceado por US\$ 48.607 respectivamente.

	<b>2017</b>
	US\$ dólares
Inventario de materiales e insumos	48.607
	<u>48.607</u>

## ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$ 110.478 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

2017									
Piscina	Has.	Fecha de siembra	Densidad por has.	Gramos al 31/12/17	Sobrevivencia	Lbs. Promedio al 31/12/17	Precio promedio lbs. 31/12/17	Total costos 2017	Valor razonable
P# 01	8,00	11/10/2017	125.000	15,00	25,00	8.260	2,15	14.428	17.758
P# 02	11,00	08/11/2017	136.364	13,00	30,00	12.885	1,95	13.624	25.127
P# 03	11,00	19/11/2017	118.182	7,00	-	-	1,95	5.647	5.647
P# 04	5,00	01/12/2017	-	-	-	-	1,95	1.962	1.962
P# 05	15,00	29/11/2017	73.333	2,10	-	-	1,95	5.290	5.290
P# 06	10,00	20/11/2017	120.000	5,50	-	-	-	4.276	4.276
P# 07	3,00	05/11/2017	92.333	2,00	-	-	-	4.403	4.403
P# 08	14,00	18/09/2017	71.429	14,00	30,00	9.251	1,95	22.225	18.040
P# 09	6,00	01/10/2017	300.000	12,00	35,00	16.652	1,68	18.365	27.975
<b>Total General</b>								<b>90.220</b>	<b>110.478</b>

## SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2017, servicios y otros pagos anticipados fue como sigue:

	<b>2017</b>
	US\$ dólares
Anticipos a proveedores	a) 11.608
Anticipos por servicios	b) 34.757
	<u>46.365</u>

## PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle de propiedades y equipos se resume a continuación:

	2017				
	<u>% Deprec.</u>	<u>Saldos al 01/01/2017</u>	<u>Adiciones y deprec.</u>	<u>Movimiento del año Ventas</u>	<u>Saldos al 31/12/2017</u>
Edificios	5%	5.024	3.709	-	8.733
Instalaciones	5%	2.240	-	-	2.240
Muebles y Enseres	10%	9.550	14.531	-	24.081
Maquinaria y Equipo	10%	30.486	2.280	-	32.766
Vehículos equipos de transporte y equipo	20%	113.657	141.988	(79.990)	175.655
<b>Subtotal</b>		<b>160.957</b>	<b>162.508</b>	<b>(79.990)</b>	<b>243.475</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		<b>(37.296)</b>	<b>(41.694)</b>	<b>33.329</b>	<b>(45.661)</b>
<b>Deterioro acumulado</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>		<b>123.661</b>	<b>120.814</b>	<b>(46.661)</b>	<b>197.814</b>

## PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2017</u>
		US\$ dólares
Cuentas por pagar locales	a)	181.462
Cuentas por pagar locales relacionadas	(Nota 16)	1.378
Otras cuentas por pagar		43.610
Sueldos por pagar		4.680
		<b>231.130</b>

## OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

2017	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<b>Banco Produbanco</b>			
<u>Préstamos</u>			
Préstamo, con interés anual es del 11,83% en pagos mensuales con vencimiento en febrero del 2019	33.358	5.501	38.859
<u>Sobregiro Bancario</u>	68.695	-	68.695
	<b>102.053</b>	<b>5.501</b>	<b>107.554</b>

## OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2017</u>
		US\$ dólares
15% Participación trabajadores por pagar	a)	6.220
Beneficios de ley a empleados	b)	3.589
Con el IESS		1.392
Con la Administración Tributaria	c)	3.849
		<b>15.050</b>

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

	<b><u>2017</u></b>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	8.914
Provisión del año	6.220
Pagos	(8.914)
Saldo final	<u><u>6.220</u></u>

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

	<b><u>2017</u></b>
	US\$ dólares
Saldo inicial del año	4.133
Provisión del año	12.416
Pagos	(12.960)
Saldo final	<u><u>3.589</u></u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

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

	<b><u>2017</u></b>
	US\$ dólares
Retención fuente	575
Retención IVA	60
IVA cobrado	3.214
	<u><u>3.849</u></u>

#### **INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Al 31 de diciembre 2017, los ingresos fueron como sigue:

	<b><u>2017</u></b>
	US\$ dólares
Venta de camarón	920.314
	<u><u>920.314</u></u>

#### **COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

#### **COSTOS**

	<b><u>2017</u></b>
	US\$ dólares
Inventario Inicial Material Directo	480.438
Inventario Inicial Producto en proceso	49.784
Inventario Final Producto en proceso	(90.219)
Mano de obra directa	96.236
Mantenimiento y Reparaciones	54.087
Combustibles y Lubricantes	15.750
Transporte	7.971
Alimentación	32.591
Costo Por Energía	4.466
Materiales Varios	2.406
Otros Costos Indirectos	130.908
	<u><u>784.418</u></u>

## GASTOS

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Sueldos y Salarios	7.201
Aportes Seguridad Social	1.402
Beneficios Sociales	893
Depreciaciones	41.693
Impuestos y Contribuciones	2.444
Gastos de seguros	6.393
Honorarios Profesionales	2.577
Arrendamiento Operativo	2.708
Otros	26.645
	<u>91.956</u>

## IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
<b>Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b>	<b>45.679</b>
<b>15% Participación trabajadores por pagar</b>	<b>(6.220)</b>
Gastos no deducibles	<b>3.772</b>
Ingresos por medición de activos biológicos(Generación)	(20.259)
Ingresos por medición de activos biológicos(Reversión)	16.046
<b>Base Imponible</b>	<b>39.018</b>
<b>22% de Impuesto a la renta Causado</b>	<b>8.584</b>
Retenciones en la fuente	<b>(9.185)</b>
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>(601)</b>

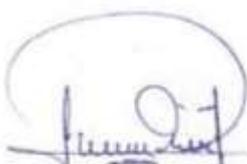
## TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año la compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

### Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas

	<u>2017</u>
	US\$ dólares
Martínez Farías Patricio Armando	a) <u>1.378</u>
	<u>1.378</u>

  
PATRICIO A. MARTÍNEZ FARIAS  
GERENTE

  
LCDA. FABIOLA QUINDE SERRANO  
CONTADORA