

**MARAGRO S. A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

1.- Operaciones

**MARAGRO S. A.**, es una sociedad anónima que se constituyó en Guayaquil, el 02 de mayo de 1980, e inscrita en el Registro Mercantil el 05 de mayo de 1980. Su domicilio principal es en Junín 114 y Panamá, Edificio Torres del Río, piso 6, oficina No.4.

Su actividad principal es la explotación de criaderos de camarones (camaronera), la misma que la desarrolla en el cantón Balao.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las PYMES) para la entidad individual.

**MARAGRO S. A.** Adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados financieros para el ejercicio Económico 2012, siendo el período de transición el año 2011. Los estados financieros anteriores al 2011 fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados financieros de **MARAGRO S. A.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2013.

La empresa califica como PYMES, de conformidad con lo establecido en el reglamento para aplicación de las NIIF según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010:

1. Monto de activos inferiores a 4 millones
2. Ventas brutas de hasta 5 millones
3. Tengan menos de 200 trabajadores

Los presentes estados financieros también han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, ya que la gerencia ha evaluado la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento.

**a. Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares americanos, por ser la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera.

**b. Responsabilidad de la Información**

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta General de Accionistas.



### 3.- Principios, Políticas Contables y Criterios de Valoración

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF para las PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013.

#### a) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, sin mayores riesgos y que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### b) **Clientes y otras cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 a 90 días y no tienen intereses.

Los clientes y otras cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

Las cuentas por cobrar relacionadas se registran por separado en los estados financieros.

#### c) **Propiedades, planta y equipos**

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- **Medición posterior al reconocimiento:** modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen

- **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual varía según la vida útil del activo, de manera general las tasas promedios son las siguientes:

	<b>Tasa</b>
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Aeronaves	5%
Equipos de computación y electrónicos	33%
Vehículos	20%

- **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos.-** Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

#### **d) Activos Intangibles**

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

#### **e) Activos Biológicos**

Están conformados por la siembra de larvas de camarón que están en proceso de crecimiento al cierre del ejercicio económico.

Para la valoración al cierre, la NIIF establece que se utilice el modelo del valor razonable para los activos biológicos cuyo valor razonable sea fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado, en su defecto se midan al costo menos la depreciación o pérdida por deterioro de valor.

Para la medición de las larvas de camarón sembradas al 31 de diciembre del 2013 se ha utilizado el método del costo.

#### f) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los ingresos por dividendos de inversiones en asociadas se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos, se incluyen en otros ingresos.

#### g) Impuestos

- **Impuesto corriente** - El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el ejercicio 2013 la empresa registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

- **Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### h) Acreedores comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

En el caso de que generen intereses, se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

**i) Costos por préstamos bancarios**

La empresa mantiene dos préstamos con el Banco Bolivariano, los mismos que se realizaron para la adquisición de activos fijos. Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

**j) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que La Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**k) Beneficios a empleados**

Participación en las utilidades a trabajadores - 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 las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**l) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.



#### m) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que 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.

#### 4.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

#### 5.- Información Financiera

##### - **Efectivo y equivalentes de efectivo:**

El valor razonable del efectivo se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

##### - **Clientes y otras cuentas por cobrar:**

Debido a que se encuentran netas de su provisión para cuentas dudosas y que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Clientes	62.427,21	6.851,01
Cuentas por cobrar relacionadas	221.148,45	110.570,45
Cuentas por cobrar empleados	15,58	360,00
Anticipo a proveedores	44.893,41	28.654,76
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>328.484,65</b>	<b>146.436,22</b>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	-692,78	-68,51
	<b>327.791,87</b>	<b>146.367,71</b>

##### - **Activos por impuestos corrientes:**

Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generadas en el ejercicio actual y en períodos anteriores

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Retención en la fuente	29.722,79	27.499,81
	<b>29.722,79</b>	<b>27.499,81</b>

- **Propiedades, Planta y Equipo:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b>Maquinarias, mobiliario y equipos:</b>		
Muebles y Enseres	744,80	744,80
Maquinarias y equipos	301.494,66	323.200,82
Aeronaves	478.131,25	478.131,25
Equipos de computación	1.061,76	1.061,76
Vehiculos	190.795,76	190.795,76
	<u>972.228,23</u>	<u>993.934,39</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Muebles y Enseres	-121,42	-46,93
Maquinarias y equipos	-15.545,29	-292.087,48
Aeronaves	-27.731,62	-3.968,49
Equipos de computación	-590,44	-236,56
Vehiculos	-91.926,37	-53.805,36
	<u>-135.915,14</u>	<u>-350.144,82</u>
	<u>836.313,09</u>	<u>643.789,57</u>

El movimiento del costo y depreciación acumulada de Maquinarias, equipos y vehiculos fueron como sigue:

ACTIVO FUJO	31-dic-12	Adiciones	Baja de activos	31-dic-13
Muebles y Enseres	744,80	0,00	0,00	744,80
Maquinarias y equipos	323.200,82	268.423,92	290.130,08	301.494,66
Aeronaves	478.131,25	0,00	0,00	478.131,25
Equipos de computación	1061,76	0,00	0,00	1.061,76
Vehículos	190.795,76	0,00	0,00	190.795,76
<b>TOTAL ACTIVOS FUJOS</b>	<b>993.934,39</b>	<b>268.423,92</b>	<b>290.130,08</b>	<b>972.228,23</b>
- Depreciaciones acumuladas	-350.144,82	-75.900,40	-290.130,08	-135.915,14
<b>TOTAL ACTIVO FUJO NETO</b>	<b>643.789,57</b>	<b>192.523,52</b>	<b>0,00</b>	<b>836.313,09</b>

\*\* En el 2013 se efectuó la baja de Maquinarias y Equipos cuya vida útil ya había terminado y que fueron reemplazados por obsolescencia.

- **Activos Intangibles**

Corresponde a la inversión en programas administrativos:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Programas y licencias	4.480,00	4.480,00
- Amortizaciones acumuladas	-3.865,71	-2.372,55
	<u>614,29</u>	<u>2.107,45</u>

- **Activos Biológicos:**

El resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Larvas de camarón en crecimiento	48.500,00	34.920,00
	<u>48.500,00</u>	<u>34.920,00</u>

El valor reflejado en libros al cierre del año corresponde a las larvas de camarón que quedan sembradas en las piscinas y en proceso de crecimiento. Lo que ya fue cosechado y vendido se registra al gasto y al ingreso corriente del ejercicio.

- **Inversiones en asociadas:**

La empresa es propietaria del 50% de una asociada cuyas acciones no cotizan en bolsa.

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Costo de inversión en Ganadera Holstein	860,00	860,00
Dividendos recibidos de la asociada	0,00	0,00

- **Acreeedores comerciales**

El importe de los acreedores comerciales al 31 de diciembre del 2013 es de \$ 196.086,92, este valor incluye la compra a crédito con intereses a la empresa IIASA por la adquisición de una retroexcavadora, cuyo saldo al cierre del 2013 es de \$ 104.753,07. La tasa de interés que devenga es fija del 7.5% anual sobre el saldo y se paga en cuotas mensuales.

- **Préstamos bancarios**

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Banco Bolivariano Corto Plazo	86.608,38	100.936,32
Banco Bolivariano Largo Plazo	69.872,41	154.796,23
	<u>156.480,79</u>	<u>255.732,55</u>

El interés por pagar del préstamo bancario de 3 años es a una tasa fija del 9.63% del importe del principal.

- **Pasivos por impuestos corrientes:**

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto a la renta por pagar	46.154,75	25.075,61
Retenciones en la fuente	9.942,68	3.414,47
Retenciones sobre IVA	2.729,15	1.988,48
	<u>29.151,56</u>	<u>30.478,56</u>

- **Impuesto a la renta:**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 22% para el año 2013 (23% para el año 2012) sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	183.733,33	89.843,19
Menos: 15% de participación a trabajadores	<u>-27.560,00</u>	<u>-13.476,48</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	156.173,33	76.366,71
(+) Gastos no deducibles	61.350,00	42.538,97
(-) Deducción por empleados con discapacidad	<u>-7.729,00</u>	<u>-9.881,28</u>
Utilidad gravable	209.794,33	109.024,41
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados	46.154,75	25.075,61

- **Pasivos Acumulados:**

	<u>Diciembre 31, 2013</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>
IESS por pagar	7.305,61	5.288,71
Sueldos por pagar	11.513,91	4.112,25
Décimo tercer sueldo	2.529,39	4.099,75
Décimo cuarto sueldo	7.461,53	7.696,61
Vacaciones	12.799,13	10.078,16
Fondo de Reserva	9.842,02	9.015,04
Participación a trabajadores (1)	<u>27.560,00</u>	<u>13.476,48</u>
	<u>79.011,59</u>	<u>53.767,00</u>

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus empleados.

- **Anticipos de clientes**

Los anticipos recibidos de clientes al cierre del año son los siguientes

	<u>Diciembre 31, 2013</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>
Anticipos de clientes	503.706,11	171.546,99
	<u>503.706,11</u>	<u>171.546,99</u>

Nota: Corresponde a anticipos recibidos principalmente de Sociedad Civil Mz por pescas no liquidadas de camarón. El saldo del 2013 fue liquidado en marzo del 2014.

- **Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2013, el capital suscrito consiste en 800 de acciones de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

- **Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

- **Resultados Acumulados**

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas PYMES, que se registraron en el patrimonio resultados acumulados subcuenta "Provenientes de la primera adopción" que generaron un saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital; en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

- **Ingresos de actividades ordinarias**

Conforme las pescas realizadas, las ventas de camarón para los años 2012 y 2013 son como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>INGRESOS</b>		
VENTAS DE CAMARON	2.377.740,20	2.155.437,85

- **Costos y gastos de actividades ordinarias**

Las siguientes partidas se han reconocido como gastos al determinar la ganancia antes de impuestos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costos de mano de obra y producción	1.442.892,94	1.507.426,15
Gastos de administración	724.988,22	526.422,81
Gastos financieros	26.125,71	10.487,09
Gastos no deducibles	0,00	21.258,61
	<b>2.194.006,87</b>	<b>2.065.594,66</b>

- **Ganancia antes de impuestos**

Los resultados antes de impuestos y participación de trabajadores por las actividades realizadas son los siguientes

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	183.733,33	89.843,19

6.- **Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 14 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

7.- **Aprobación de información Financiera**

Estos estados financieros han sido aprobados por la Gerencia General y posteriormente por la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de la compañía MARAGRO S. A. con fecha 14 de marzo del 2014.

  
SR. JOSE ENCALADA MORA  
GERENTE GENERAL