



EXPORTADORA FAFRA S.A.

Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Informe de los Auditores Independientes.



EXPORTADORA FAFRA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

Contenido

Informe de auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de cambio en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Páginas
2 3
4
5
6
7 - 8
9 - 36

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
GINIF	Comité de Interpretaciones de las NIF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IFSS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
EXPORTADORA FAFRA S.A.;

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **EXPORTADORA FAFRA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **EXPORTADORA FAFRA S.A.** al 31 de diciembre del 2017, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPI,ETIAS).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con los estados financieros"*. Somos independientes de la compañía **EXPORTADORA FAFRA S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPI,ETIAS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables, y si la correspondiente información recibida por la Administración de la compañía es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos 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 de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT

Registro Nacional de Auditores Externos en la

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852

M. L. Lora

CPA. Lourdes Coronel León

Apoderado Especial

Licencia Profesional No. 36759

Guayaquil, marzo 29 del 2018

EXPORADORA FAFRA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN
FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares

ACTIVO	
Activo Corriente	
Efectivo y equivalentes al efectivo	
Activos Financieros, neto	
Inventarios	
Activo biológico	
Servicios y otros pagos por anticipados	
Total activo corriente	
Activo no corriente	
Propiedades y equipo neto	
Total activo no corriente	
Total activos	
PASIVO	
Pasivo Corriente	
Pasivos Financieros	
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	
Otras Obligaciones corrientes	
Total pasivos corrientes	
Pasivo no corriente	
Obligaciones con instituciones financieras	
Provisiones por beneficios a empleados	
Pasivo Diferido	
Total pasivos no corrientes	
Total pasivos	

Notas

Diciembre 2017	Diciembre 2016
201,403	10,547
33,079	55,670
55,259	79,779
1,016,490	298,959
1,000	7,362
1,307,231	452,317
3,897,279	3,920,488
3,897,279	3,920,488
5,204,510	4,372,805
1,696,195	320,946
-	269,129
352,930	205,032
2,049,125	795,107
-	96,982
5,304	14,819
-	455
5,304	112,256
2,054,429	907,363
52,000	52,000
26,000	26,000
166,027	166,027
1,813,297	1,813,297
436,078	436,078
(694)	(1,040)
-	624,267
657,373	348,813
3,150,081	3,465,442
5,204,510	4,372,805

Ing. Zulay Calozuma
Contadora

Leslye Isabel Calva Guerrero
Gerente General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EXPORTADORA FAPRA S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares

Notas		2017	2016
Ingresos de Actividades Ordinarias	12	3,294,481	3,435,884
Costo de ventas	13	(2,092,791)	(2,651,620)
Utilidad bruta		1,201,690	784,264
Ingreso (Reversión) por medición valor razonable		(26,481)	2,068
Otros Ingresos		85,320	2,633
Gasto de administración y financieros (gastos administrativos y ventas gastos financieros)	13	(226,245)	(186,270)
Total gastos de operación y financiero		(11,949)	(35,054)
		(238,194)	(221,324)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1,022,335	567,641
15% Participación de trabajadores	14	(157,322)	(84,836)
22 % Impuesto a la Renta	14	(208,095)	(123,585)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		656,918	359,220
Gasto por Impuesto Diferido		-	(10,407)
Ingresos por Impuesto Diferido		455	-
Resultado del ejercicio		657,373	348,813

Lesvylly Karol Calva Guerrero
Gerente General

Ing. Zulmay Calozuma
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EXPORTADORA FAFRA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Otras reservas	Superávit por Revaluación de Propiedades	Adopción primera vez de NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2016									
Transferencias a Resultados Acumulados	52.000	26.000	166.027	2.631.275	436.078	-	827.956	(203.689)	3.935.947
Pérdida Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	(1.040)	(203.689)	203.689	-
Ajustes Patrimoniales	-	-	-	(818.278)	-	-	-	-	(818.278)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	52.000	26.000	166.027	1.813.297	436.078	(1.040)	624.267	348.813	3.465.442
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	348.813	(348.813)	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	346	-	-	346
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(973.080)	-	(973.080)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	657.373	657.373
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	52.000	26.000	166.027	1.813.297	436.078	(694)	-	657.373	3.150.081

Lesvly Kafel Calva Guerrero
 Gerente General

Ing. Zulay Calozuma
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

EXPORTADORA FARFA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 Expresado en Dólares

2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobros por actividades de ventas de bienes	3,402,392
Cobros por actividades de operación	3,366,209
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,231,178)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(557,778)
Impuestos a las ganancias pagados	(71,653)
Pagos por actividades de operación	(2,860,609)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	541,783
	204,518
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES	
DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedades y equipos	(54,580)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(54,580)
	(37,389)
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTES DE	
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Financiación por préstamos a largo plazo	315,574
Pagos de obligaciones financieras	(278,441)
Dividendos pagados	(333,480)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(296,347)
	(165,973)
	-
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	190,856
	1,156
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	10,547
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	201,403
	9,391
	10,547

Lesvly Karol Calva Guerrero
 Gerente General

Ing. Zulay Calozuma
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA DEL PERIODO ANTES DE 15% A
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO
PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15%	1,022,335
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	567,641
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(149,724)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	46,539
Ajustes por gastos en provisiones	67,976
Ajustes por gastos por impuesto a la renta	3,196
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(208,095)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	(157,322)
Ajustes por activos biológicos	(84,836)
Otros ajustes distintos de efectivo	(10,407)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	455
(Disminución) Incremento en cuentas por cobrar clientes	(219,492)
(Disminución) Incremento en cuentas por cobrar	6,362
(Disminución) Incremento en inventarios	(7,062)
(Disminución) Incremento en Servicios y otros pagos anticipados	9,952
(Incremento) otros activos no corrientes	333,678
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	167,715
Incremento en otras cuentas por pagar	(389,921)
(Disminución) Incremento en beneficios a empleados	97,990
(Incremento) en anticipos de clientes	7,107
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	(26,000)
	204,518
	541,783


Leslyly Katty Calva Guerrero
Gerente General


Ing. Zulay Calzadilla
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

EXPORTADORA FAFRA S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de mediana estructura organizacional, constituida el 13 de marzo de 1978, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala el 19 de abril del 1978. La compañía cambió su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. SC-11-DIC-G-13-0007298 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 10 de diciembre del 2013.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse al cultivo y la cría de víveros en piscinas de especies bioacuáticas, comprendiendo las fases de extracción, desove, cría y reproducción de las mismas en su primera fase y en su segunda fase, se dedicará a la industrialización de su producción para comercializarlos en el país o exportarlos al extranjero. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la calle Fulton Franco Mora 226 Y Napoleón Mera, publicidad Fajardo piso 3, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar renovó el 29 de abril del 2011 por el plazo de 10 años, la autorización para ejercer la actividad acuicola mediante la cría y cultivo de camarón blanco en tierras altas sin vocación agrícola sobre una extensión de 95,49 hectáreas de zona playa y bahía, ubicadas en la parroquia Santa Rosa de Flandes, cantón Naranjal, provincia del Guayas. Además, mantiene otro acuerdo por 115,24 hectáreas de terrenos propios, sin vocación agrícola en la misma zona. (Ver Nota 18).

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0790048830001 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 del Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 62% y 32% las realiza a las compañías Expalsa S.A y Omarsa S.A, respectivamente.

Con fecha 01 de junio del 2017 los accionistas venden el 100% de acciones y derechos representativos de capital. (Ver nota 17)

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos y autorizados por la Administración con fecha 23 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. 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

2.1. Base de presentación. – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de, normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
18	Ingreso de actividades ordinarias
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
41	Agricultura
NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos Financieros (versiones previas)
13	Medición de valor Razonable

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	------	---

NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	01/01/2018
NIC 40	Instrumentos que clasifican aspectos relativos a las transacciones de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	01/01/2018
NIIF 1	Emendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	01/01/2018
NIIF 2	Emendas que aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	01/01/2018
NIIF 4	Emendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros)	01/01/2018
NIIF 9	Correspondiente a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	01/01/2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos provenientes de los contratos con los clientes" con esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	01/01/2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o medida en una moneda extranjera.	01/01/2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	01/01/2019

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.1. 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.

2.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en banco 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.

2.3. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya efectuado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionadas u otras cuentas por cobrar que no generan intereses.

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), y no se requiere de provisión por pérdidas por deterioro de su valor debido a su rápida recuperación por el sector que opera la compañía.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por servicios de mantenimiento u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales no relacionados y relacionadas u otras cuentas por pagar.

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial de la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior. -

Préstamos y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo. En específico, 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 préstamos, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y 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.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.5 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.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

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

2.7 Impuestos por 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, retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.8 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.

De acuerdo a la NIC 2 de Inventarios, los inventarios se valoran al valor neto de realización, esto es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.9 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 camaron 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 camaron. 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 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 rasquila, 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 camaron 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 camaron 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 bombos

Medición Posterior

La determinación del valor razonable del camaron, 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 gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

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:

Camarón por lance	=	Número de camarones	Número de lances
Camarón por metro cuadrado	=	Camarón por lance	Área de atarraya
Supervivencia	=	Camarón por metro cuadrado muestreo	Camarón por metro cuadrado sembrado
Biomasa	=	Cantidad sembrada x Supervivencia x peso promedio (gramos)	$1000 \times 2,2046$

2.10 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, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.
 Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a 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 en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% Depreciación	Valor Residual
Tercero	-	-	-	-
Edificio	-	33	3%	23%
Equipo de Computación	Más de US\$1,000	3	33,33%	-
Vehículo	Más de US\$1,500	7	14,29%	25%
Maquinarias	Más de US\$1,500	5	20%	9%
Muebles y enseres	Más de US\$ 500	10	10%	-

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.1 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en países fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del anticipo "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 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 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

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.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del período.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todos los ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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 con fiabilidad, 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

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.

De acuerdo a la NIC 41 de Agricultura de la NIIFs, la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del periodo, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del periodo, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

Los ingresos de EXPORTADORA FAFRA S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuarios tales como el camarón.

2.17 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.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el graneaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.20 Sistema contable

El sistema operativo que maneja EXPORTADORA FAFRA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAT", el cual trabaja sobre una base de datos SQL. SFRVLR que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	2017	2016
Caja	300	1.000
Bancos		
Austro S.A.	186.906	-
Boliviano C.A.	9.570	-
Pichincha C.A.	4.220	-
Guayaquil S.A.	407	9.547
	<u>201.403</u>	<u>10.547</u>

n) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacústicas tales como el camaron y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar relacionados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	33.079	40.206
Otras cuentas por cobrar	-	15.464
	<u>33.079</u>	<u>55.670</u>

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camaron. Al 31 de diciembre del 2017 el saldo pendiente de cobro se encuentra conformado por Omasa S.A. por US\$33.079.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	2017	2016
Inventario de materiales e insumos	55.259	79.779
	55.259	79.779
	US\$ dólares	

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.

El costo de ventas por el año 2017 y 2016 ascendieron a US\$2.092.791 y US\$ 2.651.620 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia prima, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico por US\$1.016.490 y US\$298.959 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LRS PROXIMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROXIMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2017
51	2,6	24/09/2017	80%	5.869,53	2,35	20.329	20.329
52	8,7	19/11/2017	0%	-	2,35	43.529	43.529
53	9,2	18/11/2017	0%	-	2,35	45.866	45.866
54	2,1	23/09/2017	50%	1.620,38	2,35	14.552	14.552
55	9,1	21/11/2017	0%	-	2,35	17.355	17.355
57	5,4	22/11/2017	0%	-	2,35	29.432	29.432
58	5,5	22/11/2017	0%	-	2,35	28.063	28.063
59	10,9	24/11/2017	0%	-	2,35	45.060	45.060
59	15,978	15,978	0%	-	2,35	15,978	15,978
60	2,1	24/09/2017	75%	5.158,76	2,35	31.565	31.565
61	4,8	08/10/2017	85%	4.021,41	2,35	36.764	36.764
62	4,9	22/09/2017	80%	15.476,29	2,35	62.313	62.313
63	6,7	21/09/2017	75%	24.032,90	2,35	16.949	16.949
64	2,2	25/09/2017	75%	5.803,61	2,35	13.851	13.851
65	2,7	20/11/2017	0%	-	2,35	33.656	33.656
66	6,8	18/11/2017	0%	-	2,35	9.427	9.427
67	8,7	22/12/2017	0%	-	2,35	84.855	84.855
68	10,3	01/10/2017	70%	35.301,16	2,35	17.174	17.174
69	2,2	23/09/2017	80%	5.114,67	2,35	15.453	15.453
70	2,9	07/10/2017	0%	-	2,35	40.322	40.322
71	6,3	09/10/2017	85%	4.197,38	2,35	63.849	63.849
72	8,9	23/09/2017	55%	24.189,97	2,35	26.730	26.730
73	3,2	07/10/2017	80%	8.941,86	2,35	15.389	15.389
74	2,3	22/09/2017	85%	-	2,35	6.565	6.565
75	10,5	07/12/2017	0%	-	2,35	68.575	68.575
76	10,4	15/11/2017	0%	-	2,35	91.871	91.871
77	12,6	01/10/2017	58%	40.035,10	2,35	51.820	51.820
78	11,3	16/11/2017	0%	-	2,35	39.208	39.208
79	6,2	09/10/2017	90%	4.285,71	2,35	1.016.490	1.016.490

6. ACTIVO BIOLÓGICO (A continuación...)

El Activo Biológico corresponden al valor razonable de las piscinas sembradas ascendien a
US\$1.016.490.

PISC.	HAS.	FECHA DE SEMBRURA	% SOBREVI VENCIA	LBS.PROMIE DIO AL 31	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2016
18	8.70		0%	0	0.00	4.251	4.251
19	10.30		0%	0	0.00	4.976	4.976
20	2.70	23/12/2016	97%	1.925	1.892,53	2.629	2.629
21	2.90		0%	0	0.00	1.452	1.452
22	6.30	09/12/2016	71%	5.540	5.417,64	8.503	8.503
23	8.90	09/12/2016	70%	8.148	8.012,03	12.780	12.780
24	3.20	09/12/2016	70%	2.745	2.699,12	4.562	4.562
25	2.30		0%	0	0.00	1.003	1.003
26	10.50	08/11/2016	71%	14.675	14.430,37	25.342	28.371
27	10.40	20/12/2016	90%	3.951	3.885,52	6.995	6.995
28	12.60	08/11/2016	70%	22.031	21.664,23	31.628	46.593
29	11.30	20/12/2016	90%	4.167	4.097,23	7.423	7.423
30	6.20	15/11/2016	65%	7.454	7.329,43	13.823	13.823
31	2.60	14/12/2016	90%	3.214	3.160,72	13.944	13.944
32	8.70		0%	0	0.00	4.738	4.738
33	9.20		0%	0	0.00	4.933	4.933
34	2.40	15/11/2016	63%	3.155	3.102,61	6.400	6.090
35	9.10		0%	0	0.00	4.584	4.584
36	2.60	15/11/2016	71%	3.652	3.591,40	6.144	6.234
37	5.40	11/11/2016	79%	10.469	10.291,48	14.313	21.953
38	5.30	21/10/2016	76%	10.229	10.058,39	20.339	21.452
39	10.90	11/11/2016	68%	13.348	13.125,83	23.902	23.901
40	2.10	23/12/2016	90%	595	585,32	1.652	1.652
41	4.80	14/12/2016	85%	656	644,91	7.618	7.628
42	4.90	12/12/2016	70%	3.824	3.760,63	6.973	6.973
43	6.70	12/12/2016	75%	5.321	5.232,40	9.425	9.425
44	2.20		0%	0	0.00	1.059	1.059
45	2.70		0%	0	0.00	1.514	1.514
46	6.80	12/12/2016	73%	5.881	5.784,43	8.718	8.718
51	0.80	15/11/2016	92%	662	650,98	1.940	1.940
52	0.80		0%	0	0.00	1.152	1.152
53	0.70	14/12/2016	90%	56	54,63	1.135	1.135
54	0.70		0%	0	0.00	1.015	1.015
55	0.70		0%	0	0.00	1.015	1.015
56	1.60		0%	0	0.00	2.560	2.560
57	1.10	14/12/2016	90%	83	81,94	1.998	1.998
							272.478
							298.959

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del gramaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se lo descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

La compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período en base al estudio preparado por el Biólogo de la compañía, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, en el Estado de Resultado.

Al 31 de diciembre de 2017 el activo biológico está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y a esa fecha no hubo ingresos, ni pérdidas por su valoración razonable, quedando registrado al costo.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2017 y 2016 se detalla a continuación:

Movimientos del año 2017				
	%	Deprec.	Saldos al	Adiciones y
		01/01/2017		Venta y/o
				bajas
				Saldos al
				31/12/2017
Terrenos	3%	2,361,085	-	-
Edificios	3%	1,467,695	-	-
Muebles y Enseres	10%	8,357	-	-
Maquinaría y equipo	20%	204,892	-	-
Equipo de computación	33,33%	1,557	12,500	-
Vehículo	14,29%	48,256	42,080	(35,000)
Subtotal		4,091,842	54,580	(35,000)
Depreciación acumulada		(171,354)	(46,539)	3,750
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		3,920,488	8,041	(31,250)
				3,897,279

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: equipo de computación, y vehículos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$12,500 y US\$42,080 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un recuento de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del período en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

Movimientos del año 2016				
	%	Deprec.	Saldos al	Adiciones y
		01/01/2016		y deprec.
				Saldos al
				31/12/2016
Terrenos	-	2,361,085	-	-
Edificios	3%	1,467,695	-	-
Muebles y Enseres	10%	8,357	-	-
Maquinaría y Equipo	20%	202,503	2,389	-
Equipo de computación	33,33%	1,557	-	-
Vehículos	14,29%	48,256	35,000	-
Subtotal		4,054,453	37,389	-
Depreciación acumulada		(103,378)	(67,976)	-
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		3,951,075	(30,587)	-
				3,920,488

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar locales	426,942	5,394
Otras cuentas por pagar locales relacionada	629,574	314,000
Dividendos por pagar	639,600	-
Otras cuentas por pagar	79	1,352
	<u>1,696,195</u>	<u>320,946</u>
	US\$ dólares	

a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Copacigul S.A., Agrupac S.A. y Alimentisa S.A. por compra de balacuerdo, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

b) Corresponden a dividendos por pagar de los accionistas anteriores, que a continuación mostramos:

Fajardo Bucle Jennifer Jannina	159,900
Fajardo Bucle Joseph Pakito	159,900
Fajardo Fajardo Leslie Fabiola	159,900
Fajardo Fajardo Pamela Brigitte	159,900
	<u>639,600</u>
	2017
	US\$ dólares

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	2017	2016
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	167,612	71,653
15% participación trabajadores por pagar	157,322	84,836
Beneficios de ley a empleados	16,286	37,831
Con el IFSS	6,932	7,473
Con la administración tributaria	4,778	3,239
	<u>352,930</u>	<u>205,032</u>
	US\$ dólares	

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero del	71,653	2,411
Provisión del año	208,095	123,585
Pagos	(71,653)	(2,441)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(40,483)	(51,932)
	<u>167,612</u>	<u>71,653</u>
	US\$ dólares	

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 31,101, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del periodo 2017.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A Continuación...)

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

	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero del	84.836	-
Provisión del año	157.322	84.836
Pagos	(84.836)	-
Saldo final al 31 de diciembre	157.322	84.836
	US\$ dólares	

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

	2017	2016
Saldo inicial del año	37.831	30.574
Provisión del año	46.290	57.207
Pagos	(67.835)	(49.950)
Saldo final al 31 de diciembre	16.286	37.831
	US\$ dólares	

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos.

d) Un resumen de las obligaciones con la administración tributaria se detalla a continuación:

	2017	2016
Retención fuente	3.627	2.238
Retención Iva	1.151	1.001
	US\$ dólares	

10. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

	2017	2016
Largo Plazo		
Jubilación patronal	4.479	10.324
Indemnización por desahucio	825	4.495
	US\$ dólares	

a)

b)

10. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (A Continuación...)

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial del año	10,324	7,821
Provisión del año	4,787	3,754
Reducciones, liquidaciones	(10,324)	(1,353)
Ajustes	-	(702)
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	(308)	804
Saldo final al 31 de diciembre	4,479	10,324

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial del año	4,495	2,762
Provisión del año	863	2,339
Pago de beneficios	-	(354)
Ajustes	(4,495)	(488)
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el ORI	(38)	236
Saldo final al 31 de diciembre	825	4,495

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,34% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Lagartismo Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2017 es de US\$4,479 y US\$825 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2017	2016
Salario mínimo vital (US\$)	375	366
Número de empleados	45	41
Tasa de descuento anual	8,34%	5,44%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3,97%	1,61%

10. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (A Continuación...)

La Compañía "Logartimo Cia. Ltda.", empleó la tasa de Ecuador de 8,34%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2017. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "Suposiciones actuariales; tasa de descuento; La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

11. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 1.300.000 acciones comunes en valor nominal de US\$ 0,04 cada una, las mismas que están repartidas de la siguiente manera:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones al inicio del periodo	Acciones al final del periodo	Valor nominal	US\$	Participación en %
Actuales						
Oscario Fajardo Ordóñez	Ecuatoriana	-	351.260	0,04	14.050,40	27,02%
Wilfrido Labanda Narváez	Ecuatoriana	-	203.775	0,04	8.151	13,68%
Jaime Ojeda Pallarosa	Ecuatoriana	-	573.365	0,04	22.934,60	44,11%
Hipólito Rojas Amari	Ecuatoriana	-	85.000	0,04	3.432	6,60%
William Rojas Amari	Ecuatoriana	-	85.000	0,04	3.432	6,60%
Anteriores						
Alex Iván Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	442.000	-	-	-	-
Jennifer Fajardo Buele	Ecuatoriana	214.500	-	-	-	-
Joseph Fajardo Buele	Ecuatoriana	214.500	-	-	-	-
Leslie Fajardo Fajardo	Ecuatoriana	214.500	-	-	-	-
Pamela Fajardo Fajardo	Ecuatoriana	214.500	-	-	-	-
1.300.000						
1.300.000						
52.000						
100%						

Los accionistas de la compañía: Alex Fajardo, Jennifer Fajardo, Joseph Fajardo, Leslie Fajardo y Pamela Fajardo celebran con fecha 02 de agosto del 2017 un contrato de venta del 100 % de sus acciones, que se transfieren a: Oscario Fajardo, Wilfrido Labanda, Jaime Ojeda, Hipólito Rojas, William Rojas.

Resultados Acumulados

Mediante junta general de accionistas de fecha marzo del 2017, se resuelve distribuir las utilidades del año 2016 que ascienden a US\$348.813, así como también distribuir las de ejercicios anteriores que ascienden a US\$827.956 previo a la compensación de la pérdida del año 2015 por un valor de US\$ 203.689. Dando un monto total de dividendos a distribuir por la cantidad de US\$973.080

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2017 se reconocieron como ganancias actuariales reconocidas en otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$308 y US\$38 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logartimo Cia. Ltda.

12. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Venta de camaron	3,284,636	3,435,884
Venta de insumos de camaron	9,845	-
	<u>3,294,481</u>	<u>3,435,884</u>
	US\$ dólares	

a) A continuación, se presenta un detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	2016
Clientes:		
Expalsa S.A.	2,027,956	3,419,091
Omarsa S.A.	1,063,559	-
Ortiz Berzuetta José Luis	166,975	-
Luna Pitas Sandra Annabel	26,146	-
Promarisco S.A.	-	16,793
	<u>3,284,636</u>	<u>3,435,884</u>
Venta de bienes		
Diciembre 31,		
Cuentas por cobrar		
2017	33,079	40,206
Diciembre 31,		
	<u>33,079</u>	<u>40,206</u>

El detalle de la producción de camaron y el precio respectivo se detalla a continuación:

	2017	2016
Libras cosechadas	1,309,292	1,203,052
Precio	2,51	2,86
Venta	<u>3,284,636</u>	<u>3,435,884</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía tuvo una producción de 1,309,292 libras de camaron con un precio de US\$ 2,51 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2016 esta producción fue de 1,203,052 libras de camaron con un precio de US\$ 2,86 promedio, la compañía tuvo una mayor producción de 106,240 libras, que generó que el margen bruto incrementó en un 13%.

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA(A Continuación...)

COSTOS DE VENTA	
2017	2016
US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	50.063
Inventario Inicial Producto en proceso	413.036
Compras	1.686.911
Costo de Ventas	-
Inventario Final material Directo	(272.478)
Inventario Final Producto en proceso	(79.778)
Mano de obra directa	405.934
Mantenimiento y Reparaciones	45.656
Combustibles y Lubrificantes	86.546
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	12.860
Asesoría y Honorarios Profesionales	5.129
Transporte	30.103
Alimentación	56.905
Otros Costos Indirectos	180.733
2.092.791	2.651.620

El detalle de la producción de canarón y el precio respectivo se detalla a continuación:

2017	2016
US\$ dólares	
Libras Cosechadas	1.203.052
Costo promedio por libra	2.20
2.092.791	2.651.620

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

2017	2016
US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	36.132
Aportes Seguridad Social	6.249
Beneficios Sociales	6.439
Honorarios Profesionales	6.984
Depreciaciones	55.117
Impuestos y Contribuciones	13.439
Mantenimientos y Reparaciones	18.114
Seguros	-
Transporte	637
Otros	43.159
226.245	186.270

14. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presenta a continuación:

2017	2016	US\$ dólares
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1,022,335	567,641
15% Participación trabajadores por pagar	(157,322)	(84,836)
Gastos no deducibles	54,390	81,012
Ingreso por medición activos biológicos (Creceración)	-	(26,481)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	26,481	24,413
Base Imponible	945,884	561,749
22% Impuesto a la renta Causado	208,095	123,585
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anteriores	(43,739)	(46,793)
Saldo del Anticipo	34,357	29,220
Reencuentros en la fuente	(31,101)	(34,359)
Impuesto a pagar	167,612	71,653

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Párrafo de informar sobre la composición societaria" del R.O.R.T.T.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración preparó Conciliación Tributaria, y como se puede observar se generó el Impuesto a la Renta causado.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Cuentas por pagar socios

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene los siguientes saldos por pagar:

2017	2016	US\$ dólares
Fajardo Ordóñez Octavio Servilio	197,938	-
Rojas Amari Carlos	179,904	-
Rojas Amari Wullian	159,904	-
Labanda Narváez Wilfrido	74,363	-
Cjeda Pallarosa Jaime	10,000	-
Fajardo Fajardo Pamela	7,465	-
Fajardo Tinoco Alex Iván	-	140,000
Fajardo Buele Jennifer Jannina	-	59,000
Fajardo Buele Joseph Pakito	-	59,000
Fajardo Buele Leslie Fabiola	-	28,000
Fajardo Fajardo Pamela Briggelle	-	28,000
	629,574	314,000

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación...)

La administración de la compañía EXPORTADORA FAFRA S.A. ha recibido de los accionistas préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, gestiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCCG15-0000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

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 USD 3'000.000 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Inmunicado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. (...) - Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables

EXPORTADORA FAFRA S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2017, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCCG15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

16. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

16. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A continuación...)

Riesgo País: En el año 2017, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2016, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política configuran este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes.

Riesgo de liquidez	Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	Resultados		Resultados	
			2017	2016	2017	2016
Razón corriente		Activo corriente Pasivo corriente	1 307 231	0.64	452 317	0.57
			2 049 125		795 107	
Prueba acida		Activo corriente - Inventario Pasivo corriente	1 251 972	0.61	372 538	0.47
			2 019 125		795 107	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0.64 cts. de dólar.

Al ser los activos corrientes inferiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$741.894, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, con la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

16. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgo de Crédito	2017		2016	
	Resultados	Resultados	Resultados	Resultados
Periodo medio de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	11,908,440	3,291,481	13,171,160
	Ventas netas			1,433,884
Rotación de cartera	360	360	100	360
Periodos medios de cobranza	360	360	100	360

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 4 días, siendo adecuado si se compara con la política de crédito de la empresa y su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión	2017		2016	
	Resultados	Resultados	Resultados	Resultados
Rotación de activos fijos	Ventas netas	3,291,481	80%	3,135,881
	Activo fijo bruto	4,111,422		4,091,812
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar x 360	151,699,120	81	56,875,730
	Compras	1,884,418		1,686,911
Impacto Costos Administrativos y Ventas	Costos Administrativos y Ventas	726,245	7%	186,730
	Ventas	3,291,481		3,135,881

El periodo medio de pago es de 81 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 90 días.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía

17. CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES DE LA COMPAÑÍA EXPORTADORA FAIRA S.A.

Con fecha 01 de junio del 2017 se celebra un contrato de Compraventa de Acciones con las siguientes cláusulas:

Comparecientes

Comparecen a la celebración del presente Contrato de Compraventa de Acciones, las siguientes personas:

El señor Alex Fajardo Tinoco conjuntamente con la señora Andrea Guillén Callejos, el señor Joseph Fajardo Buele, la señorita Pamela Fajardo Fajardo, la señorita Jenniffer Fajardo Buele, a quienes se identificarán como los vendedores.

El señor Octavio Fajardo Ordoñez, el señor Wilfrido Labanda Narváez, el señor Jaime Ojeda Pallaroso, el señor Hipólito Rojas Amari y el señor William Rojas Amari a quienes se identificarán como los Compradores.

Antecedentes

La compañía EXPORTADORA FAIRA S.A. es una sociedad regida por las leyes de la república del Ecuador con un capital suscrito y pagado de US\$52,000 dólares. La compañía es propietaria de un bien inmueble y varios muebles, así como también es concesionaria por la autoridad pública con una autorización para realizar actividades acuícolas.

Los vendedores son propietarios de en suma de 1,300,000 acciones ordinarias, liberadas y nominativas, con un valor nominal de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América (US\$0.04) cada una, las cuales representan el 100% de las acciones de la compañía.

Los compradores han manifestado su interés en adquirir, mediante transferencia que a su favor harían los vendedores, acciones y derechos que representan el 100% del capital social de la compañía.

Compraventa

Con los antecedentes expuestos, Los vendedores venden, y, en consecuencia, ceden y transfieren a favor de los compradores acciones ordinarias y nominativas de la compañía conforme al siguiente detalle:

CEDENTE	CESIONARIO	NÚMERO DE ACCIONES	VALOR POR TRANSFERENCIA USDS
Jenniffer Fajardo Buele	Octavio Fajardo Ordoñez	10,725	28,700
Jenniffer Fajardo Buele	Jaime Ojeda Pallaroso	128,700	340,000
Jenniffer Fajardo Buele	Wilfrido Labanda	75,075	190,650
Joseph Paklito Fajardo Buele	Jaime Ojeda Pallaroso	130,845	340,000
Joseph Paklito Fajardo Buele	William Rojas Amari	83,655	219,350
Leslie Fajardo Fajardo	Octavio Fajardo Ordoñez	96,525	250,000
Leslie Fajardo Fajardo	Wilfrido Labanda	117,975	309,350
Pamela Fajardo Fajardo	Octavio Fajardo Ordoñez	115,830	303,397
Pamela Fajardo Fajardo	Wilfrido Labanda	10,725	25,111
Pamela Fajardo Fajardo	Hipólito Rojas Amari	85,800	225,096
Pamela Fajardo Fajardo	William Rojas Amari	2,145	5,746
Alex Fajardo Tinoco	Octavio Fajardo Ordoñez	128,180	332,525
Alex Fajardo Tinoco	Jaime Ojeda Pallaroso	313,820	820,075
Total		1,300,000	3,390,000

17. CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES DE LA COMPAÑÍA EXPORTADORA FAFRA S.A. (A Continuación...)

Consecuentemente, y en virtud de esta cesión de derechos, las partes contratantes expresamente estipulan que, una vez perfeccionada la transferencia de las acciones, se realizarán los endosos correspondientes a nombre de los compradores.

18. PERFECCIONES DE CONCESIÓN

La Subsecretaría de Acuacultura mediante Acuerdo No.035 del 29 de abril del 2011 acuerda:

Art.1.- Conceder por el plazo de 10 años a la compañía EXPORTADORA FAFRA S.A., la extensión de 95,49 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio Santa Rosa de Flandes, parroquia Santa Rosa de Flandes, cantón Naranjal, provincia del Guayas.

Art.2.- El concesionario deberá cumplir con toda la legislación vigente en el ordenamiento jurídico ecuatoriano relativo con la actividad acuícola, bajo las prevenciones de aplicar las sanciones determinadas en la misma en caso de incumplimiento.

La Subsecretaría de Acuacultura mediante Acuerdo No.024 del 23 de mayo del 2011 acuerda:

Art.1.- Otorgar a la compañía EXPORTADORA FAFRA S.A., la autorización para el ejercicio de la actividad acuícola por la extensión de 115,24 hectáreas de terrenos propios sin vocación agrícola, ubicados en el sitio Santa Rosa de Flandes, parroquia Santa Rosa de Flandes, cantón Naranjal, provincia del Guayas.

Art.2.- La compañía EXPORTADORA FAFRA S.A. deberá cumplir con toda la legislación vigente en el ordenamiento jurídico ecuatoriano relativo con la actividad acuícola, bajo las prevenciones de aplicar las sanciones determinadas en la misma en caso de incumplimiento.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este informe (29 de marzo del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan reflejado en los mismos o en sus notas.

20. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.