

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

EXPORTADORA FARFA 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, 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-13-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 dedicar al cultivo y la cría de viveros en piscinas de especies bioacuícolas, 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 acuícola 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 Elandes, cantón Naranjal, provincia del Guayas. Además, mantiene otro acuerdo por 15,24 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 se celebra un contrato de compra venta de acciones y derechos del 100% del capital social de la compañía EXPORTADORA FARFA S.A. Las partes contratantes han fijado como justo precio por la venta de las acciones por la cantidad total de US\$33.390.000. (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.

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 Fecanador 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 ejecutado 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 incesarios 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 POLÍTICAS 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 desligado 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 de 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 Bala 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. RESÚMEN 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 registran principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico. Recorren 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 validan 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 *item por item*, 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 incorporarían se espera se vendieran al costo o sobre este valor.

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

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuicola 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 acuicola 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 rasilla, 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 computas.
- Canal de reservorio que transporta el agua desde la estación de bombeo hasta las piscinas.
- Canal de drenaje para recoger las aguas provenientes del recambio al momento de la cosecha.
- Muros, y
- Estaciones de bombeos

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 POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Valoración

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

El muestro 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	=	$\frac{\text{Número de camarones}}{\text{Número de lances}}$
Camarón por metro cuadrado	=	$\frac{\text{Camarón por lance}}{\text{Arca de alaraya}}$
Supervivencia	=	$\frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreo}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100$
Biomasa	=	$\frac{\text{Cantidad sembrada x Supervivencia x peso promedio (gramos)}}{1000 \times 2,2046} \times 100$

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...)

2.11 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 paraísos 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 sólo 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 activos 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 las casas 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 POLITICAS 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 periodo.

- 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 todas las 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 periodo 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 confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

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

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa 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 NIIF, 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 FAFA S.A., provienen principalmente de la venta de productos bioquímicos tales como el canamón.

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 encuestran 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 grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.20 Sistema contable

El sistema operativo que maneja EXPORTADORA FAFA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAT", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER 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 dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

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

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
	US\$ dólares	US\$ dólares
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>

(Expressado en dólares)

5. INVENTARIOS

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

2017	55.259	Inventario de materia prima
2016	79.779	
	US\$ dólares	

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 esta 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 SINIBRRA	% SOSREVIENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO 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	2,4	23/09/2017	50%	1,620,38	2,35	14,552	14,552
55	9,1	21/11/2017	0%	-	2,35	47,355	47,355
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
60	2,1	24/09/2017	75%	5,158,76	2,35	15,978	15,978
61	4,8	08/10/2017	85%	4,021,41	2,35	31,565	31,565
62	4,9	22/09/2017	80%	15,476,29	2,35	36,764	36,764
63	6,7	21/09/2017	75%	24,032,90	2,35	62,313	62,313
64	2,2	25/09/2017	75%	5,803,61	2,35	16,939	16,939
65	2,7	20/11/2017	0%	-	2,35	13,851	13,851
66	6,8	18/11/2017	0%	-	2,35	33,656	33,656
67	8,7	22/12/2017	0%	-	2,35	9,427	9,427
68	10,3	01/10/2017	70%	35,301,16	2,35	84,855	84,855
69	2,2	23/09/2017	80%	5,114,67	2,35	17,174	17,174
70	2,9	07/10/2017	0%	-	2,35	15,453	15,453
71	6,3	09/10/2017	85%	4,497,38	2,35	40,322	40,322
72	8,9	23/09/2017	55%	24,189,97	2,35	63,849	63,849
73	3,2	07/10/2017	80%	8,941,86	2,35	26,710	26,710
74	2,3	22/09/2017	85%	-	2,35	15,389	15,389
75	10,5	07/12/2017	0%	-	2,35	6,565	6,565
76	10,4	15/11/2017	0%	-	2,35	68,575	68,575
77	12,6	01/10/2017	58%	40,035,10	2,35	91,871	91,871
78	11,3	16/11/2017	0%	-	2,35	51,820	51,820
79	6,2	09/10/2017	90%	4,285,74	2,35	39,208	39,208
TOTAL							
						1,016,490	1,016,490

6. ACTIVO BIOLÓGICO (A continuación...)

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

MISC.	IIAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS./PROM. DIO AL 31 DIC 2016	PRECIO PROMEDIO X LBRAS AL 31 DIC 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2016
-------	-------	------------------	-----------------	-------------------------------	--	-------------------------------	-----------------------------------

18	8,70	0%	0	0,00	4.251	4.251	4.251
19	10,30	0%	0	0,00	4.976	4.976	4.976
20	2,20	97%	1.925	0,00	2.629	2.629	1.452
21	2,90	0%	0	0,00	1.452	1.452	8.503
22	6,30	71%	5.540	8.148	5.447,64	8.503	12.780
23	8,90	70%	8.148	2.745	2.699,12	4.562	4.562
24	3,20	70%	2.745	0	1.003	1.003	1.003
25	2,30	0%	0	0,00	25.342	25.342	28.324
26	10,50	71%	14.675	14.430,37	3.885,52	6.995	6.995
27	10,40	90%	3.951	21.664,23	31.628	46.593	46.593
28	12,60	70%	22.031	4.097,23	7.423	7.423	7.423
29	11,30	90%	4.167	7.329,43	13.823	13.823	13.823
30	6,20	65%	7.454	3.160,72	13.944	13.944	13.944
31	2,60	90%	3.214	0,00	4.738	4.738	4.738
32	8,70	0%	0	0,00	4.933	4.933	4.933
33	9,20	0%	0	0,00	6.400	6.400	6.090
34	2,40	63%	1.155	3.102,61	4.584	4.584	4.584
35	9,10	0%	0	0,00	6.144	6.234	6.234
36	2,60	71%	3.652	10.294,48	14.213	21.955	21.955
37	5,40	79%	10.469	10.058,39	20.339	21.452	21.452
38	5,50	76%	10.229	13.125,83	23.902	23.901	23.901
39	10,90	68%	13.348	583,32	1.652	1.652	1.652
40	2,10	90%	595	644,94	7.638	7.638	7.638
41	4,80	85%	656	3.760,63	6.973	6.973	6.973
42	4,90	70%	3.824	5.232,40	9.425	9.425	9.425
43	6,70	75%	5.321	0,00	1.059	1.059	1.059
44	2,20	0%	0	0,00	1.514	1.514	1.514
45	2,70	0%	0	0,00	8.718	8.718	8.718
46	6,80	73%	5.881	5.783,43	8.718	8.718	8.718
47	0,80	92%	662	650,98	1.940	1.940	1.940
48	0,80	0%	0	0,00	1.152	1.152	1.152
49	0,80	0%	0	0,00	1.155	1.155	1.155
50	0,70	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
51	0,70	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
52	0,70	0%	0	0,00	2.560	2.560	2.560
53	0,70	90%	56	54,63	1.015	1.015	1.015
54	0,70	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
55	0,70	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
56	1,60	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
57	1,10	90%	83	81,94	1.015	1.015	1.015
58	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
59	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
60	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
61	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
62	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
63	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
64	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
65	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
66	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
67	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
68	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
69	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
70	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
71	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
72	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
73	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
74	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
75	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
76	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
77	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
78	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
79	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
80	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
81	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
82	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
83	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
84	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
85	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
86	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
87	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
88	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
89	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
90	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
91	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
92	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
93	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
94	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
95	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
96	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
97	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
98	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
99	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015
100	1,10	0%	0	0,00	1.015	1.015	1.015

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

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS

Tercenos	% Deprec.	Saldos al 01/01/2017	Adiciones y Deprec.	Venta y/o bajas	Saldos al 31/12/2017
Tercenos	3%	2.361,085	-	-	2.361,085
Edificios	10%	1.467,695	-	-	1.467,695
Muebles y Enseres	20%	8.357	-	-	8.357
Maquinaria y equipo	33,33%	204.892	-	-	204.892
Equipo de computación	14,29%	1.557	12.500	-	14.057
Vehículo		48.256	42.080	-	55.336
Subtotal		4.091,842	54.580	(35.000)	4.111,422
Depreciación acumulada		(171,354)	(46,539)	3.750	(214,143)
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		3.920,488	8.041	(31.250)	3.897,279

Movimientos del año 2017

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS (A continuación...)

Movimientos del año 2016			
Saldos al 31/12/2016	Adiciones y deprec.	Saldos al 01/01/2016	Deprec. %
2.361.085	-	2.361.085	-
1.467.695	-	1.467.695	3%
8.357	-	8.357	10%
204.892	2.389	202.503	20%
1.557	-	1.557	33,33%
48.256	35.000	13.256	14,29%
4.091.842	37.389	4.054.453	
(171.354)	(67.976)	(103.378)	
3.920.488	(30.587)	3.951.075	

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	
US\$ dólares		US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	426.942	Cuentas por pagar locales	5.594
Otras cuentas por pagar locales relacionada	629.574	Otras cuentas por pagar locales relacionada	314.000
Dividendos por pagar	639.600	Dividendos por pagar	-
Otras cuentas por pagar	79	Otras cuentas por pagar	1.352
1.696.195		320.946	

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

2017		2016	
US\$ dólares		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	167.612	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	71.653
15% participación trabajadores por pagar	157.322	15% participación trabajadores por pagar	84.836
Beneficios de ley a empleados	16.286	Beneficios de ley a empleados	37.831
Con el IFSS	6.932	Con el IFSS	7.473
Con la administración tributaria	4.778	Con la administración tributaria	3.239
352.930		205.032	

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

2017		2016	
US\$ dólares		US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	71.653	Saldo inicial al 1 de enero del	2.411
Provisión del año	208.095	Provisión del año	123.585
Pagos	(71.653)	Pagos	(2.441)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(40.483)	Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(51.932)
Saldo final al 31 de diciembre	167.612	Saldo final al 31 de diciembre	71.653

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

c) El movimiento de las obligaciones 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

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos 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
	4.778	3.239

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:

Largo Plazo	2017	2016
Jubilación patronal	4.479	10.324
Indemnización por desahucio	825	4.495
	5.304	14.819

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

u) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

2017	2016
US\$ dólares	US\$ dólares
Saldo inicial del año	7.821
Provisión del año	3.754
Reducciones, liquidaciones	(1.353)
Ajustes	(702)
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	804
Saldo final al 31 de diciembre	10.324

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

2017	2016
US\$ dólares	US\$ dólares
Saldo inicial del año	2.762
Provisión del año	2.339
Pago de beneficios	(354)
Ajustes	(488)
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	236
Saldo final al 31 de diciembre	4.495

12. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

2017	2016
US\$ dólares	US\$ dólares
Venta de camaron	3.284.636
Venta de insumos de camaron	9.845
	3.435.884
	3.435.884

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:

COSTOS DE VENTA	
2017	2016
US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	50.063
Inventario Inicial Producto en proceso	443.036
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

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
Mantenimiento 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
Unidad 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 (Generación)	-	(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
Retenciones en la fuente	(31,101)	(34,359)
Impuesto a pagar	167,612	71,653

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
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	197,938	-
Rojas Amari Carlos	179,904	-
Rojas Amari William	159,904	-
Labanda Narváez Wilfrido	74,363	-
Ojeda Pallarosa Jaime	10,000	-
Fajardo Fajardo Pamela	7,465	-
Fajardo Tinoco Alex Iván	-	140,000
Fajardo Buele Jennifer Jaumina	-	59,000
Fajardo Buele Joseph Pakito	-	59,000
Fajardo Fajardo Leslie Fabiola	-	28,000
Fajardo Fajardo Pamela Brigitte	-	28,000
	629,574	314,000

La administración de la compañía EXPORTADORA FAIRA 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.
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.

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

6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGFRCCGCI5-00000455 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 estado 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. Innumerao 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 ul 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-DGFRCCGCI5-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

Firma del Representante Legal

Firma del Contador