

EXPORTADORA FAFRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

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-IJ-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 viveros 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 Pajardo 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 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 19).

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, Acuicultura 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 51% y 45% las realiza a las compañías Enpacreci S.A y Omarsa S.A. respectivamente.

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.

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.

EXPORTADORA FAJRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

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

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

<u>NIC</u>	<u>Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad</u>
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 Periodo sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
41	Agricultura

<u>NIFE</u>	<u>Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera</u>
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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 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 generen intereses.

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 15 días crédito, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35.

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.

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:

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

- 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.

2.5 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.

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

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.

2.9 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 camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

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

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

Preparación de la piscina después de la cosecha

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

Proceso de producción y cultivo

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

Cosecha

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

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

Infraestructura

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

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

Medición Posterior

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

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

Valoración

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

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 optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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:

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Política de capitalización</u>	<u>Años</u>	<u>% Depreciación</u>	<u>Valor Residual</u>
Terreno	-	-	-	-
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

Impuestos a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. 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.

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

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

Medición inicial y posterior

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

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

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 sancionamiento 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 para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la prestación de bienes comprometidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 31 de la NIIF 15.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

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

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

Los ingresos de EXPORTADORA FAFRA S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos 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 *grateaje 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 "SCAF", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

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:

EXPORTADORA FAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

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

Años	Inflación
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Caja	300	300
Bancos	a)	
Bolivariano C.A.	219.810	9.570
Pichincha C.A.	3.176	4.220
Austro S.A.	-	186.906
Guayaquil S.A.	-	407
	<u>223.286</u>	<u>201.403</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón 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 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 316.749	33.079
Otras cuentas por cobrar	647	-
	<u>317.396</u>	<u>33.079</u>

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2018 el saldo pendiente de cobro se encuentra conformado por Empacroc S.A por US\$240.682 y Ormasa S.A. por US\$76.067.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 35 de la NITF 9, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable en un 100% y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	132.509	55.259
	<u>132.509</u>	<u>55.259</u>

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 2018 y 2017 ascendieron a US\$4.737.023 y US\$2.092.792 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 primas, 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 fibras 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 2018 y 2017 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas por US\$470.269 y US\$1.016.490 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS.PROMEDIO AL 31 DIC 2018	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2018	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2018
51	2,6	04/12/2018	95%	1.359,24	1,87	6.437
52	8,7	02/10/2018	69%	29.078,66	1,87	46.999
53	9,2	12/12/2018	95%	3.614,35	1,87	13.169
55	9,1	20/11/2018	90%	12.291,71	1,87	23.039
56	2,6			-	1,87	1.393
57	5,4	17/10/2018	65%	11.632,14	1,87	26.496
58	5,5	20/11/2018	70%	5.311,23	1,87	14.571
59	10,9	29/09/2018	70%	31.248,25	1,87	72.383
60	2,1	24/12/2018	95%	123,57	1,87	1.381
61	4,8	12/10/2018	65%	11.202,36	1,87	27.806
62	4,9	25/12/2018	95%	280,09	1,87	3.111
63	6,7	05/12/2018	90%	4.799,62	1,87	10.922
64	2,2	25/12/2018	95%	-	1,87	1.450
65	2,7	10/11/2018	70%	3.945,49	1,87	11.702
66	6,8	11/11/2018	70%	10.379,66	1,87	22.265
67	8,7			-	1,87	4.573
68	10,3	11/12/2018	90%	4.003,58	1,87	15.594
69	2,2	04/12/2018	90%	1.170,64	1,87	4.121
70	2,9	24/12/2018	95%	160,64	1,87	4.878
71	6,3	20/11/2018	90%	6.760,44	1,87	14.970
72	8,9			-	1,87	4.829
73	3,2			-	1,87	1.659
75	10,5	05/12/2018	90%	9.253,90	1,87	16.869
76	10,4	18/10/2018	85%	30.376,45	1,87	45.436
77	12,6	31/12/2018	95%	671,38	1,87	6.933
78	11,3	09/11/2018	70%	14.683,28	1,87	40.776
79	6,2	17/10/2018	65%	12.681,92	1,87	26.487
						470.269

El Activo Biológico corresponde el costo de las piscinas sembradas que ascienden a US\$470.269.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresada en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (A continuación...)

PISC.	HAJAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PRO MEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017
51	2,6	24/09/2017	80%	5.869,53	2,35	20.329
52	8,7	19/11/2017	0%	-	2,35	43.529
53	9,2	18/11/2017	0%	-	2,35	45.866
54	2,4	23/09/2017	50%	1.620,38	2,35	14.552
55	9,1	21/11/2017	0%	-	2,35	47.355
57	5,4	22/11/2017	0%	-	2,35	29.432
58	5,5	22/11/2017	0%	-	2,35	28.063
59	10,9	24/11/2017	0%	-	2,35	45.060
60	2,1	24/09/2017	75%	5.158,76	2,35	15.978
61	4,8	08/10/2017	85%	4.021,41	2,35	31.565
62	4,9	22/09/2017	80%	15.476,29	2,35	36.764
63	6,7	21/09/2017	75%	24.032,90	2,35	62.313
64	2,2	25/09/2017	75%	5.803,61	2,35	16.939
65	2,7	20/11/2017	0%	-	2,35	13.851
66	6,8	18/11/2017	0%	-	2,35	33.656
67	8,7	22/12/2017	0%	-	2,35	9.427
68	10,3	01/10/2017	70%	35.301,16	2,35	84.855
69	2,2	23/09/2017	80%	5.114,67	2,35	17.174
70	2,9	07/10/2017	0%	-	2,35	15.453
71	6,3	09/10/2017	85%	4.497,38	2,35	40.322
72	8,9	23/09/2017	55%	24.189,97	2,35	63.849
73	3,2	07/10/2017	80%	8.941,86	2,35	26.730
74	2,3	22/09/2017	85%	-	-	15.389
75	10,5	07/12/2017	0%	-	2,35	6.565
76	10,4	15/11/2017	0%	-	2,35	68.575
77	12,6	01/10/2017	58%	40.035,10	2,35	91.871
78	11,3	16/11/2017	0%	-	2,35	51.820
79	6,2	09/10/2017	90%	4.285,74	2,35	39.208
						1.016.490

Al cierre del período las piscinas sembradas o en proceso de producción se vieron afectadas por plagas, variaciones climáticas, calidad de la larva, calidad del balanceado, fluctuaciones de precio que limitaron su valoración, adicional a ello otra razón que limita la medición es que estas piscinas tienen en promedio 90 días de siembra ya que fueron sembradas entre octubre a diciembre del 2018.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía posee activos biológicos por cultivo de camarón en proceso que incurren en costos por US\$ 470.269 y US\$ 1.016.490 respectivamente, la administración establece que debido al grado de complejidad los activos biológicos son reconocidos al costo al inicio y al final del período en que se informa.

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Retenciones de impuesto a la renta	a)	17.051	-
Iva pagado en compras	b)	44.272	-
		<u>61.323</u>	<u>-</u>

- a) Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 48.153, de los cuáles fueron compensados US\$31.102 con el impuesto a la renta causado del período 2018 (anticipo determinado), quedando un saldo de US\$17.051.
- b) Corresponden a reclamos administrativos de Impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

EXPORTADORA CAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	% Deprec	Movimientos del año 2018		
		Saldos al 01/01/2018	Adiciones y Deprec.	Saldos al 31/12/2018
Terrenos	-	2.361.085	-	2.361.085
Edificios	3%	1.467.695	-	1.467.695
Muebles y Enseres	10%	8.357	-	8.357
Maquinaria y equipo	20%	204.892	49.403	254.295
Equipo de computación	33,33%	14.057	867	14.924
Vehículo	14,29%	55.336	8.214	63.550
Subtotal		4.111.422	58.484	4.169.906
Depreciación acumulada		(214.143)	(76.443)	(290.586)
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		3.897.279	(17.959)	3.879.320

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: Maquinaria y equipo que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que asciende a US\$49.403 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo 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

	% Deprec	Movimientos del año 2017			
		Saldos al 01/01/2017	Adiciones y Deprec.	Venta	Saldos al 31/12/2017
Terrenos	-	2.361.085	-	-	2.361.085
Edificios	3%	1.467.695	-	-	1.467.695
Muebles y Enseres	10%	8.357	-	-	8.357
Maquinaria y equipo	20%	204.892	-	-	204.892
Equipo de computación	33,33%	1.557	12.500	-	14.057
Vehículo	14,29%	48.256	42.080	(35.000)	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

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2018	2017
		US\$ dólares	
Cuentas por pagar locales	a)	641.969	426.942
Otras cuentas por pagar locales relacionada	Nota 17	410.290	629.574
Dividendos por pagar	b)	657.373	639.600
Otras cuentas por pagar		8.796	79
		1.718.428	1.696.195

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Copacigulf S.A, Agripac S.A, y Alimentos S.A. por compra de balanceado, farvas de catarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

9. PASIVOS FINANCIEROS (a continuación...)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Fajardo Ordoñez Octavio	177.622	-
Labanda Narváez Wilfrido	103.010	-
Ojeda Pallaroso Jaime	289.967	-
Rojas Amari Carlos	43.387	-
Rojas Amari William	43.387	-
Fajardo Bucle Jennifer Jannina	-	159.900
Fajardo Bucle Joseph Paklito	-	159.900
Fajardo Fajardo Lucile Fabiola	-	159.900
Fajardo Fajardo Pamela Brigitte	-	159.900
	<u>687.373</u>	<u>639.600</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	Porción corriente	<u>2018</u> Porción largo plazo	Total
Banco Bolivariano			
Préstamo otorgado en enero del 2018, con interés anual del 10,21 % en pagos cuantestales con vencimiento en enero del 2022	275.655	756.519	1.032.174
Total	<u>275.655</u>	<u>756.519</u>	<u>1.032.174</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a)	-	167.612
15% participación trabajadores por pagar	b)	-	157.322
Beneficios de ley a empleados	c)	36.533	16.286
Con el IESS		9.048	6.932
Con la administración tributaria	d)	3.907	4.778
		<u>49.488</u>	<u>352.930</u>

- a) El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	167.612	71.653
Provisión del año	44.656	208.095
Pagos	(167.612)	(71.653)
Compensación con anticipos	(13.554)	-
Compensación con impuestos retenidos	(31.102)	(40.483)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>167.612</u>

Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$ 48.153, de las cuáles fueron compensados US\$31.102 con el impuesto a la renta causado del periodo 2018 (anticipo determinado).

EXPORTADORA FAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (a continuación...)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	157.322	84.836
Provisión del año	-	157.322
Pagos	(157.322)	(84.836)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>157.322</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	16.286	37.831
Provisión del año	70.383	46.290
Pagos	(50.136)	(67.835)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>36.533</u>	<u>16.286</u>

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	2.539	3.627
Retención Iva	1.368	1.151
	<u>3.907</u>	<u>4.778</u>

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Largo Plazo		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Subsistencia patronal	a)	7.978	4.479
Indemnización por desahucio	b)	3.154	825
		<u>11.132</u>	<u>5.304</u>

EXPORTADORA FAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación...)

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	4,479	10,324
Provisión del año	4,677	4,787
Reducciones, liquidaciones	(1,229)	(10,324)
Ajustes	-	-
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	51	(308)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>7,978</u>	<u>4,479</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	825	4,495
Provisión del año	2,549	863
Pago de beneficios	(234)	-
Ajustes	-	(4,495)
Utilidad (Pérdida) reconocidas en el ORI	14	(38)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>3,154</u>	<u>825</u>

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 5,04% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, 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 Logaritmo Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US\$7.978 y US\$3.154 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	386	375
Número de empleados	52	45
Tasa de descuento anual	5,04%	8,34%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1,08%	3,97%

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 5,04%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2018. 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.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

13. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018, 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:

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	Ecuatoriana	351.260	0,04	14.050,40	27,02%
Labanda Narvaez Wilfrido de Jesús	Ecuatoriana	203.775	0,04	8.151,00	15,68%
Ojeda Pallaroso Jaime Leonardo	Ecuatoriana	573.365	0,04	22.934,60	44,11%
Rojas Amari Hipólito Carlos	Ecuatoriana	85.800	0,04	3.432,00	6,60%
Rojas Amari Wuillan Esteban	Ecuatoriana	85.800	0,04	3.432,00	6,60%
		1.300.000		52.000,00	100%

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 19 de marzo del 2018, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2017 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a prorrata de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2018. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$657.373.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2018 se reconocieron como ganancias actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$51 y US\$14 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cia. Ltda.

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Venta de camarón	a)	4.828.135	3.284.636
Venta de insumos de camarón		-	9.845
		4.828.135	3.294.481

- 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 2018 y 2017:

Clientes:	Venta de bienes Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empacreci S.A	2.474.425	-	240.682	-
Omarsa S.A.	2.192.055	1.063.559	76.067	33.079
Frigolandia S.A.	135.634	-	-	-
Expalsa S.A.	-	2.027.956	-	-
Ortiz Berrezuela José Luis	-	166.975	-	-
Otros	26.021	35.991	-	-
	4.828.135	3.294.481	316.749	33.079

EXPORTADORA FAJRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

14. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (a continuación...)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	2,327,100	1,309,292
Precio	<u>2,07</u>	<u>2,51</u>
Venta	<u>4.828.135</u>	<u>3.284.636</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía tuvo una producción de 2.327.100 libras de camarón con un precio de US \$2,07 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2017 esta producción fue de 1.309.292 libras de camarón con un precio de US \$2,51 promedio, a pesar de que la compañía tuvo una mayor producción de 1.017.808 libras, el margen bruto disminuyó en un 34,59% producto de la caída del precio del camarón.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Inventario Inicial Material Directo	187.766	79.778
Inventario Inicial Producto en proceso	1.016.490	272.478
Compras	3.118.885	1.929.263
Inventario Final material Directo	(470.269)	(1.016.490)
Inventario Final Producto en proceso	(132.507)	(55.259)
Mano de obra directa	488.232	377.263
Mantenimiento y Reparaciones	60.501	64.083
Combustibles y Lubricantes	110.840	79.227
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	24.028	14.395
Asesoría y Honorarios Profesionales	25.888	24.340
Transporte	43.185	35.947
Alimentación	74.176	57.908
Otros Costos Indirectos	<u>189.808</u>	<u>229.859</u>
	<u>4.737.023</u>	<u>2.092.792</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	2,327,100	1,309,292
Costo promedio por libra	<u>2,04</u>	<u>1,60</u>
Costo de venta	<u>4.737.023</u>	<u>2.092.792</u>

EXPORTADORA FAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA(a continuación...)

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares
Sueldos y Salarios	28.486	43.596
Aportes Seguridad Social	4.948	10.059
Beneficios Sociales	5.101	11.310
Honorarios Profesionales	29.340	31.468
Depreciaciones	52.415	32.144
Impuestos y Contribuciones	18.995	47.964
Mantenimientos y Reparaciones	16.612	1.795
Seguros	1.386	1.407
Transporte	52	318
Otros	23.658	46.183
	<u>180.993</u>	<u>226.244</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(173.548)	1.022.335
15% Participación trabajadores por pagar	-	(157.322)
Gastos no deducibles	60.280	54.390
Provisión jubilación patronal y desahucio	7.225	-
Deducibles adicionales	(52.509)	-
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	-	26.481
Base Imponible	(158.552)	945.884
(Anticipo mínimo) - 22% Impuesto a la renta Causado	(44.656)	(208.095)
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anteriores	44.656	43.739
Saldo del Anticipo	(31.102)	(34.357)
Retenciones en la fuente	48.153	31.101
Saldo a favor (Impuesto a pagar)	<u>17.051</u>	<u>(167.612)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo a la circular NAC-DGFRCCGC19-00000003 para las sociedades si el Impuesto a la Renta causado, atribuible al ejercicio fiscal 2018, es menor al anticipo determinado, este último se convierte en pago definitivo del Impuesto a la Renta (impuesto mínimo).

EXPORTADORA FAFRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Cuentas por pagar socios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la compañía mantiene los siguientes saldos por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Fajardo Ordoñez Octavio Servilio	197.938	197.938
Rojas Amari Carlos	30.000	179.904
Rojas Amari Wuillan	10.000	159.904
Tabanda Narváez Wilfrido	54.000	74.363
Ojeda Pallaroso Jaime	10.000	10.000
Fajardo Fajardo Pamela	-	7.465
Préstamos socios varios	108.352	-
	<u>410.290</u>	<u>629.574</u>

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, cesiones 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-DGLR/CGC15-00000455 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 estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 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. Innumerado 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 suscrita con el Estado contrato para la exploración 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 2018, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGLR/CGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

18. 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 riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la cotización de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar 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.

Índice de Liquidez		2018	2017
		Resultados	Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(837.230)	(741.694)
Razón corriente	Activo corriente Pasivo corriente	$\frac{1.206.341}{2.043.571}$ 0,59	$\frac{1.307.231}{2.049.125}$ 0,64
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario Pasivo corriente	$\frac{1.073.832}{2.043.571}$ 0,53	$\frac{1.251.972}{2.049.125}$ 0,61

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,59 ctvs. de dólar

Al ser los activos corrientes inferiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$837.230, 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.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo de Crédito		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Periodo medio de cobranza	Cuentas por cobrar y 360	114,029,640	24	11,903,440	4
	Ventas netas	4,828,135		3,294,481	
Rotación de cartera	360	360	15	360	100
	Periodos medios de cobranza	24		4	

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 período neto de cobranzas es de 24 días, difiriendo de su política de crédito de la empresa, sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 días.

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		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar	231,108,840	61	153,699,120	63
	360	3,779,870		2,435,021	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas	180,993	4%	226,244	7%
	Ventas	4,828,135		3,294,481	

El período medio de pago es de 61 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

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Endeudamiento- Solvencia			2018		2017	
			Resultados		Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x 100%	2,811,222	55%	2,054,429	39%
	Total activo		5,087,467		5,204,510	
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x 100%	2,811,222	124%	2,054,429	65%
	Total patrimonio		2,276,245		3,150,081	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x 100%	2,043,571	73%	2,019,126	100%
	Total pasivo		2,811,222		2,054,429	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x 100%	767,651	27%	5,034	0%
	Total pasivo		2,811,222		2,054,429	

Existe un endeudamiento del activo del 55% y un endeudamiento del patrimonio del 124%, lo cual demuestra un grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores y entidades financieras, los cuales son su fuente de financiamiento.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	(216,398)	(9,51%)	657,373	20,87%
	Patrimonio	2,276,245		3,150,081	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	(89,881)	(1,86%)	975,443	29,61%
	Ventas netas	4,828,135		3,294,481	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	91,112	1,89%	1,201,680	36,48%
	Ventas netas	4,828,135		3,294,481	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	(216,398)	(4,48%)	657,373	19,95%
	Ventas netas	4,828,135		3,294,481	

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo no cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del -4,48%.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

EXPORTADORA FAFRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

19. DERECHOS DE CONCESIÓN

La Subsecretaría de Acuicultura 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 balda 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 Acuicultura 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (15 de abril del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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.
