



*Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cía Ltda.  
Cda. IETEL, Av. Francisco de Orellana, Mz. 30  
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 06  
Telfs.: (593-4) 2628318 - 5030247  
www.integralaudit.com.ec  
Guayaquil - Ecuador*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios y/o Junta de Socios de  
Compañía de Producción Bioacuática BIOCASCAJAL Cía. Ltda.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOCASCAJAL CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOCASCAJAL CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOCASCAJAL CÍA. LTDA., de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Información presentada en adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Socios.

### **Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar operando como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros**

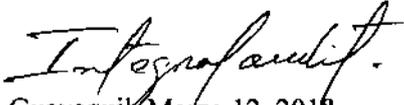
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detectara siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y, ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y correspondiente información revelada por la administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y eventos en una forma que logre presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
Guayaquil, Marzo 12, 2018  
SC-RNAE 616

  
Carlos Caiza C.  
Socio  
Registro # 0.7746

**COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUÁTICA BIOCASCAJAL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>               | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2017</u></b> | <b><u>2016</u></b> |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                 |                     |                    |                    |
| Efectivo y bancos                   | 4                   | 98,275             | 113,454            |
| Cuentas por cobrar                  | 5                   | 22,889             | 10,580             |
| Inventarios                         | 6                   | 41,443             | 20,743             |
| Activos biológicos                  | 7                   | <u>130,264</u>     | <u>177,690</u>     |
| Total activos corrientes            |                     | <u>292,871</u>     | <u>322,467</u>     |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:              | 8                   |                    |                    |
| Propiedades, planta y equipos, neto |                     | 567,237            | 599,911            |
|                                     |                     | _____              | _____              |
| TOTAL                               |                     | <u>860,108</u>     | <u>922,378</u>     |

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Rosa Carpio M.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Dolores Loayza S.  
Contadora General

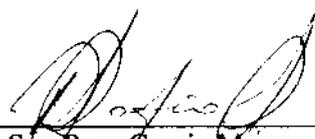
**COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUÁTICA BIOCASCAJAL CÍA. LTDA.**

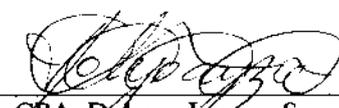
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>    | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2017</u></b> | <b><u>2016</u></b> |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>            |                     |                    |                    |
| Préstamos                             | 11                  |                    | 15,145             |
| Cuentas por pagar                     | 9,17                | 34,180             | 77,769             |
| Pasivos por impuestos corrientes      | 12                  | 58,609             | 60,101             |
| Obligaciones acumuladas               | 10                  | <u>90,874</u>      | <u>82,123</u>      |
| Total de pasivos corrientes           |                     | <u>183,663</u>     | <u>235,138</u>     |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>         |                     |                    |                    |
| Obligaciones por beneficios definidos | 13                  | <u>27,207</u>      | <u>45,957</u>      |
| Total de pasivos no corrientes        |                     | <u>27,207</u>      | <u>45,957</u>      |
| <b>PATRIMONIO:</b>                    |                     |                    |                    |
| Capital social                        | 14                  | 400                | 400                |
| Reservas                              |                     | 92,521             | 92,521             |
| Otros resultados integrales           |                     | 24,251             | 2,506              |
| Utilidades retenidas                  |                     | <u>532,066</u>     | <u>545,856</u>     |
| Total de patrimonio                   |                     | <u>649,238</u>     | <u>641,283</u>     |
| <hr/>                                 |                     |                    |                    |
| TOTAL                                 |                     | <u>860,108</u>     | <u>922,378</u>     |

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Rosa Carpio M.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Dolores Loayza S.  
Contadora General

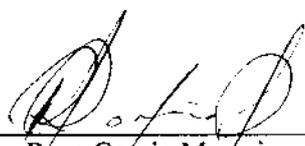
**COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUÁTICA BIOCASAJAL CÍA. LTDA.**

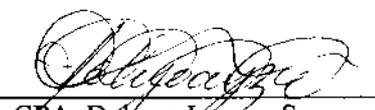
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

|   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2017</u></b> | <b><u>2016</u></b> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS DE CAMARON   |                     | 2,292,351          | 2,256,068          |
| COSTO DE VENTAS   | 15                  | <u>(1,619,040)</u> | <u>(1,540,634)</u> |
| MARGEN BRUTO  |                     | 673,311            | 715,434            |
| Gastos de administración  | 15                  | (280,822)          | (312,388)          |
| Gastos financieros  | 15                  | (1,892)            | (5,522)            |
| Otros ingresos (egresos), neto  | 15                  | <u>(23,750)</u>    | <u>(6,898)</u>     |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION<br>A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |                     | 366,847            | 390,626            |
| PARTICIPACION A TRABAJADORES  | 10                  | (55,027)           | (58,594)           |
| IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE   | 12                  | <u>(71,735)</u>    | <u>(78,157)</u>    |
| UTILIDAD DEL AÑO  |                     | 240,085            | 253,875            |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES:  |                     |                    |                    |
| Ganancias (Pérdida) actuariales reconocidas en ORI                      | 13                  | <u>21,745</u>      | <u>(21,749)</u>    |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO  |                     | <u>261,830</u>     | <u>232,126</u>     |

Ver notas a los estados financieros

  
Sra. Rosa Carpio M.  
Gerente General

  
CPA. Dolores Loayza S.  
Contadora General

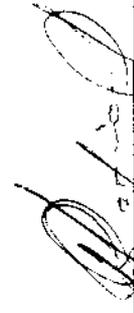
**COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUÁTICA BIOCASCAJAL CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

|  | Capital Social | Reservas | Otros Resultados Integrales | Utilidades Retenidas | Total     |
|--|----------------|----------|-----------------------------|----------------------|-----------|
| Saldo al 1 de enero del 2016                     | 400            | 92,521   | 24,255                      | 291,981              | 409,157   |
| Perdida actuariales reconocida en ORI, nota 13   |                |          | (21,749)                    |                      | (21,749)  |
| Utilidad neta                                    |                |          |                             | 253,875              | 253,875   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016                | 400            | 92,521   | 2,506                       | 545,856              | 641,283   |
| Ganancias actuariales reconocida en ORI, nota 13 |                |          | 21,745                      |                      | 21,745    |
| Dividendos pagados                               |                |          |                             | (253,875)            | (253,875) |
| Utilidad neta                                    |                |          |                             | 240,085              | 240,085   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017                | 400            | 92,521   | 24,251                      | 532,066              | 649,238   |

Ver notas a los estados financieros



Sra. Rosa Carpio M.  
Gerente General



CPA. Dolores Loayza S.  
Contadora General

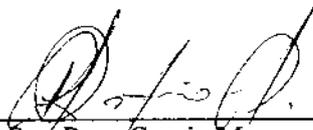
**COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUÁTICA BIOCASCAJAL CÍA, LTDA.**

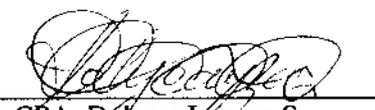
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en U. S. dólares)

|   | <b><u>2017</u></b>   | <b><u>2016</u></b>    |
|---|----------------------|-----------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>      |                      |                       |
| Recibido de clientes  | 2,272,987            | 2,257,331             |
| Pagado a proveedores, empleados y otros                     | (1,799,549)          | (2,029,544)           |
| Intereses pagados   | (1,892)              | (5,522)               |
| Impuesto a la renta   | (78,100)             | (24,309)              |
| Otros ingresos (egresos), neto                              | <u>(23,750)</u>      | <u>(6,897)</u>        |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación       | <u>369,696</u>       | <u>191,059</u>        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>      |                      |                       |
| Adquisición de propiedades                                  | <u>(67,324)</u>      | <u>(45,614)</u>       |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión         | <u>(67,324)</u>      | <u>(45,614)</u>       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                      |                       |
| Obligaciones bancarias                                      | (15,145)             | (46,457)              |
| Pago de obligaciones y otras, neto                          | (48,531)             | (35,000)              |
| Dividendos pagados  | <u>(253,875)</u>     | <u>—</u>              |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento    | <u>(317,551)</u>     | <u>(81,457)</u>       |
| <b>EFFECTIVO Y BANCO:</b>                                   |                      |                       |
| (Disminución) e Incremento neto durante el año              | (15,179)             | 63,988                |
| Saldos al comienzo del año                                  | <u>113,454</u>       | <u>49,466</u>         |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                                | <b><u>98,275</u></b> | <b><u>113,454</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Rosa Carpio M.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Dolores Loayza S.  
Contadora General

# **COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUATICA BIOCASCAJAL CÍA. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

### **1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Machala en noviembre de 1998 y su actividad principal es la cría y cosecha de camarón en piscinas y comercialización local para su exportación.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal de la Compañía alcanza 30 y 25 empleados respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017, el 65%, de las ventas de la Compañía se efectuaron a Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.; una Compañía constituida en Ecuador. Cabe indicar que Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. no ejerce ninguna forma de control o influencia significativa hacia COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUATICA BIOCASCAJAL CÍA. LTDA., ni viceversa.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de Cumplimiento** – Los estados financieros de COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUATICA BIOCASCAJAL CÍA. LTDA., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**Bases de Preparación** – Los estados financieros de COMPAÑÍA DE PRODUCCIÓN BIOACUATICA BIOCASCAJAL CÍA. LTDA., han sido preparados sobre las bases del costo El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregado a cambio de bienes y servicios.

**Efectivo y Banco** – Incluye efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes y de ahorro. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**Inventarios** – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

**Activos biológicos** - Por tratarse de activos con un ciclo corto de producción (120 días), donde la mayor parte de la transformación biológica y cosecha tienen lugar dentro del año, son medidos al costo. La Administración de la Compañía considera que no existirían efectos significativos en los estados financieros, al determinar el valor razonable de estos activos.

**Propiedades, Planta y Equipos:**

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

| <b><i>Ítem</i></b>                    | <b><i>Vida útil (en años)</i></b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Terreno, edificios                    | 20                                |
| Piscinas y criaderos de camarón       | 20                                |
| Maquinarias y equipos                 | 10                                |
| Instalaciones                         | 10                                |
| Muebles y enseres y equipo de oficina | 10                                |
| Equipo de computación                 | 3                                 |
| Vehículos y equipos marítimos         | 5                                 |

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

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

**Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.
- **Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.
- **Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

**Pasivos financieros** – Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como el valor razonable con cambios en el resultado u otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.
- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar**– Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

**Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- **Impuestos diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

- **Impuestos corrientes y diferidos**.- se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**Beneficios a empleados:**

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando

el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo por un actuario independiente debidamente calificado.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

**Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de camarón** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Costos y Gastos** – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**Cambios en Políticas Contables** – La Compañía aplicó las enmiendas a las NIIF para PYMES efectivas para periodos que iniciaron en o después del 1 de enero del 2017, sin embargo, debido a la estructura de los estados financieros, no hubieron impactos significativos que requieran un ajuste prospectivo o retrospectivo en los estados financieros como consecuencia de un cambio en las políticas contables tal como se requiere en la sección 10, por lo tanto, no se identificaron cambios y la información financiera comparativa (no auditada) al 31 de diciembre del 2016, permanece sin cambios.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales

estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2017, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

**Vida útil de propiedades** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### **4. EFECTIVO Y BANCO**

|          | ... Diciembre 31... |                |
|----------|---------------------|----------------|
|          | <u>2017</u>         | <u>2016</u>    |
|          | (U.S. dólares)      |                |
| Efectivo | 250                 | 167            |
| Banco    | <u>98,025</u>       | <u>113,287</u> |
| Total    | <u>98,275</u>       | <u>113,454</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, banco representa saldos en cuentas corrientes y de ahorro en banco local.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

|  | ... Diciembre 31... |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | <u>2017</u>         | <u>2016</u>   |
|  | (U.S. dólares)      |               |
| Clientes                                 | 19,365              |               |
| Compañías y partes relacionadas, nota 17 | 72                  |               |
| Anticipos a proveedores                  |                     | 9,000         |
| Funcionarios y empleados                 | 3,110               | 1,580         |
| Otras                                    | <u>342</u>          | <u>      </u> |
| Total                                    | <u>22,889</u>       | <u>10,580</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar clientes representa cobro a Expalsa S.A., por robo de 700 libras de camarones en el mes de octubre del 2017.

Al 31 de diciembre del 2016, anticipos a proveedores representa principalmente, anticipo por compra de equipos para la planta de producción.

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representa químicos, materiales y suministros que se utilizan para el proceso de cría y cosecha de camarón.

## 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan camarones en proceso de crecimiento, los cuales están distribuidos en 22 piscinas de la Compañía, con una extensión de 190,55 hectáreas.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

|                                  | ... Diciembre 31... |                    |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                  | <u>2017</u>         | <u>2016</u>        |
|                                  | (U.S. dólares)      |                    |
| Saldos netos al comienzo del año | 177,690             | 189,939            |
| Adquisiciones                    | 2,244,925           | 1,525,351          |
| Cosecha                          | <u>(2,292,351)</u>  | <u>(1,537,600)</u> |
| Saldos netos al final del año    | <u>130,264</u>      | <u>177,690</u>     |

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

|                                 | ... Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
|                                 | <u>2017</u>         | <u>2016</u>      |
|                                 | (U.S. dólares)      |                  |
| Costo                           | 1,111,084           | 1,073,759        |
| Depreciación acumulada          | <u>(543,847)</u>    | <u>(473,848)</u> |
| Total                           | <u>567,237</u>      | <u>599,911</u>   |
| <i>Clasificación:</i>           |                     |                  |
| Terrenos, edificios             | 184,668             | 184,668          |
| Piscinas y criaderos de camarón | 486,386             | 486,386          |
| Maquinarias y equipos           | 285,330             | 255,491          |
| Muebles y enseres               | 6,474               | 6,474            |
| Equipos de computación          | 13,683              | 7,357            |
| Vehículos y equipos marítimos   | <u>134,543</u>      | <u>133,383</u>   |
| Total                           | <u>1,111,084</u>    | <u>1,073,759</u> |

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

|                                | ... Diciembre 31... |                  |
|--------------------------------|---------------------|------------------|
|                                | <u>2017</u>         | <u>2016</u>      |
|                                | (U.S. dólares)      |                  |
| <i>Costo:</i>                  |                     |                  |
| Saldo inicial                  | 599,911             | 650,496          |
| Adquisiciones                  | 67,324              | 45,614           |
| Depreciación                   | <u>(99,998)</u>     | <u>(96,199)</u>  |
| Saldo final                    | <u>567,237</u>      | <u>599,911</u>   |
| <i>Depreciación acumulada:</i> |                     |                  |
| Saldo inicial                  | (473,848)           | (377,649)        |
| Gasto por depreciación         | <u>(69,999)</u>     | <u>(96,199)</u>  |
| Saldo final                    | <u>(543,847)</u>    | <u>(473,848)</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, adquisiciones incluye principalmente US\$31,158 y US\$30,697 por vehículo Y US\$29,840 en equipos e infraestructura eléctricas para la camaronera.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

|  | ... Diciembre 31... |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | <u>2017</u>         | <u>2016</u>   |
|  | (U.S. dólares)      |               |
| Compañía y parte relacionadas, nota 17 | 20,076              | 68,607        |
| Proveedores                            | 10,622              | 2,719         |
| Otras                                  | <u>3,482</u>        | <u>6,443</u>  |
| Total                                  | <u>34,180</u>       | <u>77,769</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, proveedores representa facturas de compras de bienes y servicios con vencimiento promedio de 30 días.

Al 31 de diciembre del 2017 cuentas por pagar Compañías y partes relacionadas representa valor a pagar a funcionario por servicios prestados, de los meses de julio a diciembre del 2017.

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

|  | ... Diciembre 31... |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | <u>2017</u>         | <u>2016</u>   |
|  | (U.S. dólares)      |               |
| Bonificaciones a funcionarios, nota 17 | 3,703               |               |
| Participación a trabajadores           | 55,027              | 58,594        |
| Beneficios sociales y aportes IESS     | 16,798              | 18,505        |
| Provisiones por aportes IESS           | <u>15,346</u>       | <u>5,024</u>  |
| Total                                  | <u>90,874</u>       | <u>82,123</u> |

***Participación a Trabajadores*** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31... |                 |
|----------------------------|---------------------|-----------------|
|                            | <u>2017</u>         | <u>2016</u>     |
|                            | (U.S. dólares)      |                 |
| Saldos al comienzo del año | 58,594              |                 |
| Provisión del año          | (55,027)            | 58,594          |
| Pagos efectuados           | <u>58,594</u>       | <u>        </u> |
| Total                      | <u>55,207</u>       | <u>58,594</u>   |

## 11. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2016, representa saldo de préstamo otorgado por Banco de Machala S.A., interés del 9,76% a un año plazo, con vencimientos mensuales de capital e intereses hasta abril del 2017.

## 12. IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|   | ... Diciembre 31... |               |
|---|---------------------|---------------|
|   | <u>2017</u>         | <u>2016</u>   |
|   | (U.S. dólares)      |               |
| <b><i>Pasivos por impuestos corrientes:</i></b> |                     |               |
| Retenciones de impuesto al valor agregado       | 3,687               | 1,651         |
| Retenciones en la fuente                        | 6,111               | 3,273         |
| Impuesto a la renta por pagar                   | <u>48,811</u>       | <u>55,177</u> |
| Total   | <u>58,609</u>       | <u>60,101</u> |

Una reconciliación entre utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

|   | ... Diciembre 31... |                |
|---|---------------------|----------------|
|   | <u>2017</u>         | <u>2016</u>    |
|   | (U.S. dólares)      |                |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores | 311,819             | 332,031        |
| Efecto impositivo de:   |                     |                |
| Deducciones de beneficios tributarios   | (63,465)            | (15,866)       |
| Gasto no deducibles   | <u>77,712</u>       | <u>39,095</u>  |
| Utilidad del año  | <u>326,066</u>      | <u>355,260</u> |
| Impuesto a la renta causado   | <u>71,735</u>       | <u>78,157</u>  |
| Anticipo calculado  | <u>17,801</u>       | <u>13,261</u>  |
| Impuesto a la renta cargado a resultados  | <u>71,735</u>       | <u>78,157</u>  |

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten. Esta devolución también aplica al ISD pagado en comisiones del turismo receptivo.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- Se actualizan los sujetos pasivos del impuesto a los activos en el exterior, señalando expresamente a: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2013 al 2017, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas

### 13. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Los movimientos de obligación por beneficios definidos son como sigue:

|                            | ... Diciembre 31... |               |
|----------------------------|---------------------|---------------|
|                            | <u>2017</u>         | <u>2016</u>   |
|                            | (U.S. dólares)      |               |
| Jubilación patronal        | 21,525              | 31,879        |
| Bonificación por desahucio | <u>5,682</u>        | <u>14,078</u> |
| Total                      | <u>27,207</u>       | <u>45,957</u> |

***Jubilación Patronal*** – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

***Bonificación por desahucio*** – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante el año 2017 y 2016, fueron como sigue:

|   | ... Diciembre 31... |               |
|---|---------------------|---------------|
|   | <u>2017</u>         | <u>2016</u>   |
|   | (U.S. dólares)      |               |
| Saldos al inicio del año                          | 45,957              | 18,426        |
| Pagos efectuados                                  | (10,765)            | (140)         |
| Provisión   | 13,760              | 5,922         |
| (Ganancias) Pérdida actuariales reconocida en ORI | <u>(21,745)</u>     | <u>21,749</u> |
| Total   | <u>27,207</u>       | <u>45,957</u> |

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|  | ... Diciembre 31... |             |
|--|---------------------|-------------|
|  | <u>2017</u>         | <u>2016</u> |
|  | (U.S. dólares)      |             |
| Tasa(s) de descuento                     | 7,69                | 7,46        |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 2,50                | 3,00        |

#### 14. PATRIMONIO

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 400 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada uno.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Otros Resultados Integrales** – Representan ganancias actuariales por planes de beneficios determinados de acuerdo con estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

**Utilidades Retenidas** – Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|   | ... Diciembre 31... |                |
|---|---------------------|----------------|
|   | <u>2017</u>         | <u>2016</u>    |
|   | (U.S. dólares)      |                |
| Utilidades retenidas - distribuibles  | 114,473             | 128,263        |
| Resultados acumuladas provenientes de la Adopción por primera vez de las NIFF | 414,171             | 414,171        |
| Reserva según PCGA anteriores:  |                     |                |
| Reserva de capital  | <u>3,422</u>        | <u>3,422</u>   |
| Total   | <u>532,066</u>      | <u>545,856</u> |

#### 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                              | ... Diciembre 31... |                  |
|------------------------------|---------------------|------------------|
|                              | <u>2017</u>         | <u>2016</u>      |
|                              | (U.S. dólares)      |                  |
| Costo de ventas              | 1,619,040           | 1,540,634        |
| Gastos de administración     | 280,823             | 312,388          |
| Gastos financieros           | 1,892               | 5,522            |
| Otros gastos (ingresos),neto | <u>23,750</u>       | <u>6,898</u>     |
| Total                        | <u>1,925,505</u>    | <u>1,865,442</u> |

Un detalle de costos de ventas y gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

|                                       | ... Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                       | <u>2017</u>         | <u>2016</u>      |
|                                       | (U.S. dólares)      |                  |
| Costo de producción                   | 958,546             | 1,011,224        |
| Otros costos de producción            | 322,598             | 192,096          |
| Gastos por beneficios a empleados     | 451,260             | 452,276          |
| Gastos de suministros y mantenimiento | 47,286              | 36,648           |
| Honorarios y servicios                | 10,510              | 13,950           |
| Gasto por depreciación y amortización | 69,999              | 96,199           |
| Servicios prestados                   | 42,188              | 33,000           |
| Arriendo operativo                    | 7,811               | 7,811            |
| Impuestos                             | 5,409               | 3,135            |
| Gastos financieros                    | 1,892               | 5,522            |
| Otros gastos                          | <u>8,006</u>        | <u>13,581</u>    |
| Total                                 | <u>1,925,505</u>    | <u>1,865,442</u> |

**Gastos por beneficios a los Empleados** – Un detalle de gastos por beneficios a empleados:

|                                       | ... Diciembre 31... |                |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                       | <u>2017</u>         | <u>2016</u>    |
|                                       | (U.S. dólares)      |                |
| Sueldos y beneficios sociales         | 388,100             | 334,398        |
| Aportes a la seguridad social         | 37,368              | 61,512         |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | 20,775              | 50,182         |
| Gasto de personal                     | <u>5,017</u>        | <u>6,184</u>   |
| Total                                 | <u>451,260</u>      | <u>452,276</u> |

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgos financieros** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

**Riesgo en las tasas de interés** – La Compañía se encuentra expuesta a un mínimo riesgo en las tasas de interés, debido a la estrategia aplicada por la Administración de tomar únicamente préstamos a tasas de interés fijas, de requerir préstamos con lo cual se reduce significativamente el riesgo de fluctuación de las tasas de interés.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

**Riesgo de liquidez** – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

**Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2017, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Capital de trabajo           | US\$109,208 |
| Índice de liquidez           | 1.59        |
| Pasivos totales / patrimonio | 0.32        |

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con el año 2016.

## **17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS**

|                                   | ... Diciembre 31... |               |
|-----------------------------------|---------------------|---------------|
|                                   | <u>2017</u>         | <u>2016</u>   |
|                                   | (U.S. dólares)      |               |
| <u>Cuentas por cobrar:</u>        |                     |               |
| Alberto Vinicio Carpio            | <u>72</u>           |               |
| <u>Cuentas por pagar:</u>         |                     |               |
| Edgar Raúl Carpio                 | 20,076              |               |
| Pesquera San Miguel Cía. Ltda.    |                     | 46,624        |
| Emperatriz Jiménez                | _____               | <u>21,983</u> |
| Total                             | <u>20,076</u>       | <u>68,607</u> |
| <u>Beneficios a funcionarios:</u> |                     |               |
| Patricio Carpio Jiménez           | <u>3,703</u>        |               |

## **18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

---