

SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIA

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.

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



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

Contenido	Páginas
Informe de auditores independientes	2 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 37

Abreviaturas:

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



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍA SA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ISCA ISLA CAMARONERA C.A.

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **ISCA ISLA CAMARONERA C.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAS). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la compañía **ISCA ISLA CAMARONERA C.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos aplicado las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Otras cuestiones

De acuerdo a lo establecido en la resolución No. SC/Q/EC/PA/ERS/11/9, expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **ISCA ISLA CAMARONERA C.A.** elabora sus estados financieros bajo NIIF para PYMEs; y, con fecha 12 de abril del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió adoptar de forma anticipada las NIIF Completas como base de preparación para la elaboración de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2017. (Nota 3)

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

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

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

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



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

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

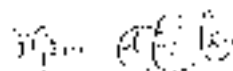
Los objetivos de nuestra auditoría son: obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrectitud material en los estados financieros, debido a fraude o error, discernimos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. La tarea de no detectar una incorrectitud materia debido a un fraude o error es más elevada que en el caso que no exista, sin embargo de tales, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones de libranzas, manifestaciones intencionalmente engañosas o la elusión de controles internos.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incorrectitud material relacionada con hechos o condiciones que puedan poner en duda significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Si como otros que existe una incorrectitud materia, se requiere que llevemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestra informe de auditoría. Sin embargo, hechos o circunstancias futuros pueden llevar a que la compañía sea continuada como una empresa en liquidación.
- Evaluamos la correspondencia presentada en general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

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

SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A. SOLAUDIT
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 852.

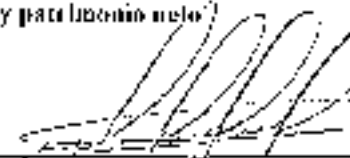


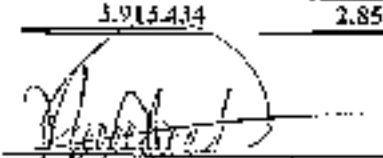
CPA. Lurdes Coronel León
Apoderado Especial
Licencia Profesional No. 36759

Guayaquil, marzo 29 del 2018

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares

		Diciembre 2017	Diciembre 2016
ACTIVO	Notas		
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	404,876	125,818
Activos Financieros, neto	5	325,587	781,339
Inventarios	6	239,960	120,800
Activo biológico	7	559,678	532,500
Servicios y otros pagos por anticipados		6,766	40,818
Activos por impuestos corrientes	8	171,572	144,26
Total activo corriente		1,698,739	1,345,145
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	9	2,196,812	1,507,328
Otros Activos No corrientes		17,881	-
Total activo no corriente		2,214,695	1,507,328
Total activos		3,913,434	2,852,473
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	917,496	175,081
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	58,842	258,330
Otras Obligaciones corrientes	12	411,509	339,052
Total pasivos corrientes		1,447,847	772,463
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	11	228,734	327,576
Provisiones por beneficios a empleados	13	55,476	41,630
Pasivo Diferido		64,011	3,06
Otros pasivos no corrientes		5,565	-
Total pasivos no corrientes		383,786	381,302
Total pasivos		1,831,633	1,153,765
PATRIMONIO NETO	14		
Capital		50,000	50,000
Reserva legal		75,000	75,000
Reservados acumulados		-	82,316
Resultados acumulados adopción NIIF		1,120,562	726,434
Otros Resultados Integrales		2,225	12,724
Resultados del ejercicio		734,014	667,987
Total patrimonio neto		2,081,801	1,698,708
Total pasivos y patrimonio neto		3,913,434	2,852,473


Jennifer Jofre Fajardo Buelo
Gerente General


Ing. Ciro Nelly Cillozuma Armejias
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

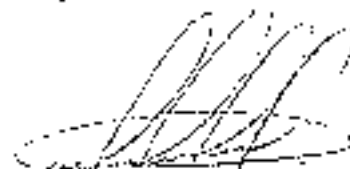
ISCA ISLA CAMARONERA C.A.

ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES

Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	5,437,183	4,769,167
Costo de ventas	16	(3,766,421)	(2,468,317)
Utilidad bruta		1,670,762	1,300,850
(Reversión) Ingreso por medición valor razonable	7	(36,846)	16,846
Otros Ingresos		13,943	2,371
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	16	(564,041)	(397,958)
Gastos financieros		(45,224)	(51,557)
Total gastos de operación y financiero		(549,265)	(349,315)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1,098,590	990,692
15% Participación de trabajadores	17	(170,315)	(143,077)
22 % Impuesto a la Renta	17	(202,367)	(171,614)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		725,908	676,001
Gasto por Impuesto Diferido		-	(8,319)
Ingresos por Impuesto Diferido		8,106	-
Resultado del ejercicio		734,014	667,682


Jennifer Adán Fajardo Buete
 Gerente General


Ing. Cón. Nelly Calazuma Arriaga
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

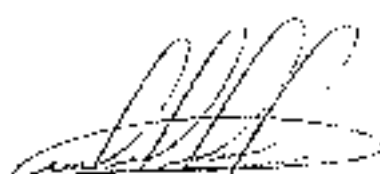
	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Aplicación por Primeros Voz NIF	Otros Resultados Integrados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2016	150,000	75,000	500,559	736,434	-	-	1,762,093
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	433,082	-	-	433,082	-
Pérdida Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	(433,082)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(2,724)	-	(2,724)
Resultado del ejercicio	-	-	(741,308)	-	-	-	(741,308)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	150,000	75,000	82,316	736,434	(2,724)	667,682	1,698,708
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	667,682	-	-	667,682	-
Cancelación Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	-	(667,682)	-
Revelio de Instalaciones y Terreno	-	-	-	488,179	4,245	-	4,919
Pasivo por Imposición de Realvaluo	-	-	-	(94,011)	-	-	488,139
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(94,011)
Resultado del ejercicio	-	-	(749,998)	-	-	-	(749,998)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	150,000	75,000	-	1,620,562	2,325	734,914	2,482,801


 Gerente General


 Contadora

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
 Expresado en Dólares

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	5,479,567	4,760,777
Cobros por netividades de operación	<u>5,479,567</u>	<u>4,760,777</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,856,830)	(2,922,774)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(1,107,600)	(715,331)
Impuestos a las ganancias pagados	(124,181)	(88,224)
Pagos por actividades de operación	<u>(4,088,611)</u>	<u>(3,726,329)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>1,390,956</u>	<u>1,034,448</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(271,476)</u>	(321,879)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(271,476)</u>	<u>(321,879)</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	-	418,000
Pagos de obligaciones financieras	(90,434)	(500,000)
Dividendos pagados	(749,998)	(741,368)
Efectivo neto (utilizado) procedente en actividades de financiamiento	<u>(840,422)</u>	<u>(823,368)</u>
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>279,058</u>	<u>(310,799)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>125,818</u>	<u>436,617</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>404,876</u>	<u>125,818</u>

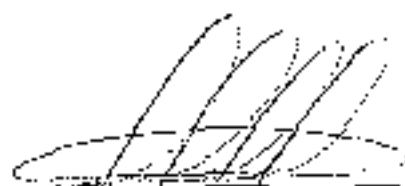

 Jennifer Jarama Bajarado Buelo
 Gerente General


 Ing. Com. Nelly Calozuma Arriago
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.096.590	990.692
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(242.794)	(299.681)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	79.131	40.022
Ajustes por gastos en provisiones	14.803	20.113
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(202.367)	(171.614)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(179.335)	(143.077)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	8.106	(8.319)
Ajustes por activos biológicos	56.846	(35.846)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	535.160	343.437
(Disminución) en cuentas por cobrar clientes	48.436	190.534
(Disminución) incremento en otras cuentas por cobrar	7.316	(14.774)
Incremento en inventarios	(174.375)	(65.985)
(Disminución) Incremento en Servicios y otros pagos anticipados	34.552	(25.928)
Incremento en activos por impuestos corrientes	(27.311)	(96.751)
Incremento (Disminución) otros activos no corrientes	(17.883)	213
Incremento en cuentas por pagar comerciales	605.169	329.692
Incremento en otras cuentas por pagar	35.257	166.474
Incremento en beneficios a empleados	23.000	15.972
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	<u>1.390.956</u>	<u>1.034.448</u>


Jefferier Jarama Fajardo Buelo
Gerente General


Jigg-Gene Nelly Calozuma Arriola
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

ISCA ISLA CAMARONERA C.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 20 de mayo de 1982, en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de mayo de 1982. La compañía es libre su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. DIC-G-09-0005701 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 18 de septiembre del 2009.

La Compañía de comercio a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la actividad pesquera, especialmente a la explotación del camarón en sus fases de cultivo, cría, cosecha, comercialización y explotación en diferentes especies y tamaños industrializados y en estado natural. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la avenida 25 de junio, kilómetro 4.5 vía Pasaje, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía para poder operar renovó el 30 de septiembre del 2008 la autorización para ejercer la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 200 hectáreas ubicada en la parroquia Ximera, cantón Guayaquil sitio Isla Mondragón.

Mediante resolución NO. 017 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 21 de mayo del 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de ISCA ISLA CAMARONERA C.A. en la persona de su representante legal, para el proyecto Explotación Camaronera ISCA ISLA CAMARONERA C.A., en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados (Ver Nota 20).

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0990533412501 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

La Compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y del Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 58% y 38% las realiza a las compañías Coninsa S.A. y Empacruce S.A respectivamente.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos y autorizados por la Administración con fecha 13 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujo de Efectivo
8	Activos intangibles, incluidos en estimaciones contables y otros
10	Hitos Ocurridos después del Periodo sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
18	Ingreso de actividades ordinarias
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
39	Instrumentos financieros, Reconocimiento y Medición
41	Agricultivos

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
1	Adoptado por primera vez de las normas internacionales de información financiera
9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición
13	Medición de valor: Actualización
16	Acreditamientos *

* Se aplicó de manera anticipada

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Fecha	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del:
NIC 28	Méodos relacionados con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	01/01/2015
NIC 40	Construcciones que clasifican como activos intangibles o los transACCIONES de propiedades de inversión y que las mismas deben ser, caso en el que hay un cambio demostrativo en el uso del activo.	01/01/2018
NIC 1	Presentación relacionada a la eliminación de las reservas a corto plazo para los auxilios por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIF 16.	01/01/2018
NIIF 2	Instrumentos que afectan corto contributos determinados tipos de operaciones de pago basados en acciones.	01/01/2018
NIIF 4	Provisiones a la NIIF 4 "Contratos de seguro" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	01/01/2018
NIIF 9	Correspondiente a la revisión final de la NIIF 9, que cumplirá las peticiones anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de interpretación.	01/01/2018
NIIF 15	Anticipación de la norma "Ingresos por contratos con los clientes" con esta norma se cumplirá a la NIC 11 y 18.	01/01/2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transACCIONES en moneda extranjera y otras transACCIONES en las que existe una contingencia de conversión de una moneda extranjera.	01/01/2018
NIF 16	Publicación de la norma "Acreditamientos" esta norma cumplirá a la NIC 17.	01/01/2019

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

2.2. 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.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corta 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.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconoce a 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 genera mente 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 relacionados u otras cuentas por cobrar que no generan intereses. *

Corresponden principalmente a aquellos derechos 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 ingresos que se mantiene y por cobrar, según las términos originales de estas cuentas por cobrar.

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 bienes y servicios o 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:

Documentos - Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar. *

Constata 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 o real iza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

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

Obligaciones Financieras

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

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga la 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 reconocida 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.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del incumplimiento.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se 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 y 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 Detectores de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

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

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

2.5 Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

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

2.7 Impuestos por recibir o 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, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que expire 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 fijos físicos, se valoran al costo de acuerdo al método promedio y no exceden al valor neto de realización.

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 realizables (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizables

- 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.

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

1.9 Activos Biológicos Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico sólo 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 canchón 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 canchón. El producto cosechado se mide en el punto de cosecha al valor razonable e 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 la cosecha y se detallan a continuación:

Preparación de la piscina

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

Proceso de producción y cultivo

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

Cosecha

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

Infraestructura

Para el cultivo de canchón 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 canchón, 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 niveles en el mercado como base para la fijación de los precios.

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

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

Valoración

En todas las unidades de producción se procede hacer muestreo poblacional con ayuda e histograma de las series para determinar el porcentaje por tal a de cantidad.

El muestreo poblacional ayuda a determinar el porcentaje de supervivencia que existe en cada una de las unidades de producción para poder determinar la biomasa estimada (libras totales). Para lo cual se utilizan las siguientes fórmulas:

$$\begin{aligned} \text{Caudería por línea} &= \frac{\text{Número de langostas}}{\text{Número de líneas}} \\ \text{Caudería por metro cuadrado} &= \frac{\text{Caudería por línea}}{\text{Área de mar por}} \\ \text{Supervivencia} &= \frac{\text{Caudería por metro cuadrado} \times \text{muestreo}}{\text{Caudería por metro cuadrado estándar}} \times 100 \\ \text{Biomasa} &= \frac{\text{Cantidad de langostas} \times \text{Supervivencia} \times \text{peso promedio (gramos)}}{1000000000} \times 100 \end{aligned}$$

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los pagos por mantenimientos son cargados al 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 fielmente al patrón de consumo o a vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Instalaciones	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Equipo de comunicación	Más de US\$1.000	3	33,33%	0%
Muebles y enseres	Más de US\$1.000	10	10,00%	0%
Vehículo	Más de US\$1.000	7	14,29%	25%
Maquinarias	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Naves aeronaves	Más de US\$1.000	20	5,00%	20%

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

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.

2.11 Impuestos a la renta corriente y diferido

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

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si las acciones finales de la Compañía están domiciliadas en paraísos fiscales y se reduce al 12% (1.5%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", se calcula a la función de las cifras reportadas al año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo determinado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, meras las rebajas establecidas en el decreto #210 publicado el 20 de noviembre del 2017 (en el caso que aplique), a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, o en su defecto sea aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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 Arrendamientos

La compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos" de forma anticipada, que define a un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente ("arrendatario") el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Los arrendamientos son "equilibrados", reconociendo el valor presente de los pagos de arrendatarios y reconociendo como activos de arrendamiento (activos de derecho de uso). También reconoce un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

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

Medición inicial

Al costo que comprenden: Los pagos por arrendamiento utilizados antes o en la fecha de comienzo (menos cualquier incentivo), costos directos iniciales incurridos por el arrendamiento, la estimación de los costos de desmantelamiento.

Medición posterior

Al costo menos depreciaciones y deterioros, de conformidad con la NIC 16

2.13 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 vincula a la tasa del 5% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del 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 monto 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 detalla 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.

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

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

Según el Art. 184 del Código de 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 maneja como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluiría 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 hubieran sido previamente reconocidos.

2.14 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 es viable 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.

2.15 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad nominal año a 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.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas consecutivamente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

La Compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las plantas 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 ISCA ISLA CAMARONERA C.A., provienen principalmente de la venta de productos bioquímicos tales como el camarón.

2.18 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 generación de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

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

2.20 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración valore estimaciones y adopte supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos adoptados 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 evalúa 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 porcentaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.21 Sistema contable

El sistema operativo que utiliza ISCA ISLA CAMARONERA C.A., para desarrollar sus actividades financieras y comerciales es "SCAF", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.22 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

Años	Inflación
2013	7,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,26) %

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS:

La compañía cierra sus estados financieros a diciembre del 2016 con activos totales por un valor de US\$ 2.852.473, ventas totales por un valor de US\$ 4.769.107 y 43 empleados promedio año, de acuerdo a lo establecido en la resolución No. SC-011-CPAIFRS-11-01 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ISCA ISLA CAMARONERA C.A. cierra sus estados financieros bajo NIIF para PYMES; y, con fecha 12 de abril del 2017 la Junta General de Accionistas resolvió aceptar de forma anticipada las NIIF Completas como base de presentación para la elaboración de los estados financieros a partir del 01 de enero del 2017.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF COMPLETAS (A continuación...)

La referida resolución contempla que las compañías calificadas para aplicar la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF para PYMES), podrán adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Completas, para la preparación y presentación de sus estados financieros.

	Al 31 de diciembre del 2017	Al 01 de enero del 2017
PATRIMONIO DE ACUERDO A NIIF INFORMADO PREVIAMENTE	1.687.673	1.698.706
AJUSTE POR LA CONVERSIÓN A NIIF COMPLETAS	-	-
Reavalúo como medición posterior de Instalaciones	a) 176.043	-
Reavalúo como medición posterior de Terreno	b) 112.096	-
Pasivo por impuesto diferido por Reavalúo	c) (94.011)	-
PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	<u>2.081.861</u>	<u>1.698.706</u>

3.2. Explicación de los ajustes y reclasificaciones realizados por conversión a NIIF Completas

AJUSTES

a) Revalorización como medición posterior en Instalaciones y Terrenos

Normalmente, el valor razonable de las instalaciones se determinará a partir de la evidencia pasada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. El valor razonable de los elementos de propiedad y equipo será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación.

El valor de las instalaciones y terrenos fue determinado por un reavalúo realizado por el Sr. Richard Añazco por un valorador calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalúo.

Para el 31 de diciembre de 2017 se reconoce una revalorización de instalaciones y terrenos por un valor de US\$376.043 y US\$112.096 respectivamente lo que se refleja en un aumento en los eventos patrimoniales.

Mediante Acta de Junta Unánime de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la una revalorización de instalaciones y terrenos por un valor de US\$376.043 y US\$112.096 respectivamente, mismo que fue determinado por el perito valorador, Sr. Richard Añazco calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informa mediante el modelo de reavalúo, y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$94.011.

b) Pasivo por impuesto diferido por reavalúo

Como efecto del registro de las instalaciones y terrenos se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$94.011, en cumplimiento a lo establecido en la N.C. 12 de Impuestos a los terrenos.

RECLASIFICACIONES

e) Arrendamientos

La compañía celebró contrato es arriendo por dos años para el funcionamiento del área administrativa, a dicha propiedad realizó mejoras importantes, razón por la cual adoptó la NIIF 16 de manera anticipada que le permite capitalizar el valor presente de los pagos de arrendamiento y mejoras, registrándolos como activos de derecho de uso, reconociendo al mismo tiempo un pasivo financiero que representa su obligación de pagar dichas fincas.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Caja		10.399	-
Bancos	a)		
Bovariona C.A.		99.123	99.103
Machala S.A.		201.007	-
Pichincha C.A.		93.272	75.669
Poliza de Arrendamiento		1.004	1.006
		<u>404.876</u>	<u>175.818</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes por la venta de productos biotecnológicos tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	317.279	365.715
Otras cuentas por cobrar	b)	8.308	15.624
		<u>325.587</u>	<u>381.339</u>

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2017 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por Enquerret S.A. US\$ 277.319 y Ormasa S.A. por US\$ 35.487.

b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan intereses.

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.3.1.5, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros. La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

6. INVENTARIOS

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

	2017 US\$ dólares	2016 US\$ dólares
Inventario de materiales e insumos	239.960	120.409
	<u>239.960</u>	<u>120.409</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 2017 y 2016 ascendieron a US\$3.759.425 y US\$3.463.317 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 usará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorporan sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliendo adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de inventarios.

7. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$550.478 y US\$ 532.500 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PIS.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LIBROS PRODUCCIÓN AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO A LIBROS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DIC 2017
172	9	14-12-2017	94%	1.537	2,33	32.373	32.373
123	0,65	16-12-2017	96%	4.095	2,37	22.665	22.665
11	9,82	22-12-2017	77%	1.37	3,33	15.530	15.530
33	0,91	24-09-2017	88%	33.528	2,11	70.608	70.608
176	5,94	25-11-2017	91%	22.651	2,31	4.296	11.095
127	11,13	21-12-2017	91%	7.372	2,35	34.541	34.541
175A	1	-	-	-	2,35	325	823
178	6,69	07-11-2017	91%	21.489	2,35	49.373	49.373
179B	7,45	26-12-2017	97%	1.024	2,35	31.515	31.515
136A	1,12	28-12-2017	99%	-	2,35	1.863	201
12	10,7	23-10-2017	99%	31.798	2,35	26.461	70.584
41	6,75	18-12-2017	95%	2.153	2,35	33.615	33.615
147A	2,28	18-12-2017	95%	1.711	2,35	36.572	36.572
147B	1,32	-	-	-	2,35	1.331	1.331
145	11,15	15-12-2017	94%	3.129	2,35	21.112	21.112
143	5,25	09-12-2017	97%	7.811	2,35	23.430	33.730
145	6,7	23-12-2017	95%	12.851	2,35	47.372	47.372
126	3,59	05-12-2017	95%	1.617	2,35	11.512	1.532
43	4,12	-	-	-	2,35	4.617	6.512
117A	1,3	-	-	-	2,35	1.331	1.311
147A	1,3	-	-	-	2,35	1.317	1.312
127C	1,7	-	-	-	2,35	1.241	1.341
148	3,21	-	-	-	2,35	3.623	3.624
						<u>550.478</u>	<u>550.478</u>

El Activo Biológico corresponde al valor razonable de las piscinas sembradas y asciende a US\$550.478.

7. ACTIVO BIOLÓGICO (A continuación)

PIS.	DAS	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	DISPONIBILIDAD AL 31 DE DIC 2016	PRECIO PROMEDIO EN LIBRAS AL 31 DE DIC 2016	COSTOS TOTALES AL 31 DE DIC 2016	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2016
132	0			0	2,25	5742	6,712
131	9,85	17/11/2016	98%	11,970	2,25	42,518	40,518
131	9,85			0	2,25	6,152	6,152
134	0,1	28/11/2016	98%	11,217	2,25	43,15	42,151
13	9,91	17/11/2016	97%	47,521	2,35	39,951	31,509
133	13,13	13/11/2016	95%	5,475	2,35	31,056	24,995
137A	1	25/11/2016	95%	571	2,35	1,689	1,505
118	6,59			0	2,25	5,501	5,501
139A	7,36	15/12/2016	97%	1,031	2,35	5,576	10,715
138A	1,13	29/12/2016	98%	728	2,35	1,111	1,111
142	10,7	6/1/2017	97%	12,721	2,25	14,525	14,525
141	15,71	8/1/2017	98%	36,785	2,25	31,265	30,565
141B	8,55			0	2,25	7,781	7,781
142A	1,72	29/12/2016	98%	570	2,35	1,775	2,161
143	11,8			0	2,35	6,731	6,731
144	1,38			0	2,35	7,161	7,721
145	6,71	14/12/2016	96%	6,511	2,35	32,545	32,910
146	1,56			0	2,25	5,305	1,505
147	4,12	25/1/2017	97%	8,479	2,35	9,542	19,512
147A	1,5	22/1/2017	92%	5,559	2,35	11,327	7,54
148	1,5	21/1/2017	91%	2,230	2,35	3,665	4,250
149	1,5	21/01/2017	91%	4,760	2,35	11,181	10,15
148	3,25	05/12/2016	97%	1,417	2,35	8,189	8,959
						495,654	532,510

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

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

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

8. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

	2017	2016
	US\$ dólares	
SGR devolución IVA	171,572	144,261
	<u>171,572</u>	<u>144,261</u>

Corresponden a reclamos administrativos de impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

8. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES (A continuación...)

	2017 US\$ dólares	2016
Retenciones en la fuente del año	55.222	47.433
Compensación del año	(55.222)	(47.433)
Saldo final a 31 de diciembre	-	-

9. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2017 y 2016, se detalla a continuación:

		Movimientos del año 2017				
	%	Saldo al 01/01/2017	Adiciones y deprec.	Transferencia	Retención	Saldo al 31/12/2017
Terranos	-	294.400	-	-	112.096	856.436
Construcciones en Curso	-	249.919	113.158	(368.077)	-	-
Instalaciones	10%	-	-	-	376.043	176.043
Muebles y Enseres	10%	3.411	1.933	-	-	6.144
Maquinaria y Equipo	10%	382.860	99.052	-	-	469.912
Móvil. Automóviles, bicicletas y similares	5%	5.800	-	368.077	-	373.877
Equipo de computación	33%	1.392	1.120	-	-	2.512
Vehículos	14%	192.796	61.413	-	-	254.209
Subtotal		1.619.578	271.476	-	488.139	2.379.193
Depreciación acumulada		(112.250)	(70.131)	-	-	(182.381)
Deterioro acumulado		-	-	-	-	-
Total		1.507.328	201.345	-	488.139	2.196.812

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: construcciones en curso, maquinaria y equipo, y vehículos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$18.158, US\$89.052 y US\$61.413 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 presentado a valor razonable derivado de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

En el año 2017 la compañía cambia su base de presentación de NIF para PYMES y aplica por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF Compañías) por lo que en la medición posterior registra sus instalaciones a valor razonable, mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazo calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo.

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas por fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones y terrenos por un valor de US\$376.043 y US\$112.096 respectivamente, mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Richard Añazo calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$94.011.

Para el 31 de diciembre del 2017 se reconoce una revalorización de terrenos e instalaciones por un valor de US\$112.096 y US\$376.043 respectivamente lo que se refleja en un aumento en las cuentas patrimoniales. Se originó una diferencia temporal imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$94.011, en cumplimiento a lo establecido en la N.C 12 de impuestos diferidos.

En referencia al informe de reavalúo practicado por el perito en el diciembre del 2017, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales, serán aplicados en las depreciaciones del siguiente período.

9. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS (A Continuación...)

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

	%	Movimientos del año 2016		
		Saldo al 01/01/2016	Adiciones y depreciaciones	Saldo al 31/12/2016
Teneres	-	784.400	-	784.400
Construcciones en curso	-	-	249.919	249.919
Muebles y Enseres	10,00%	2.316	2.095	4.411
Maquinaria y Equipo	10,00%	219.541	162.319	380.860
Naves, aeronaves	5,00%	-	5.800	5.800
Equipo de computación	33,33%	-	1.392	1.392
Vehículos	14,29%	92.252	100.354	192.796
Subtotal		1.097.699	521.879	1.619.578
Depreciación acumulada		(72.228)	(40.032)	(112.250)
Detallado acumulado		-	-	-
Total		1.025.471	481.857	1.507.328

10. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2017 US\$ dólares	2016
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	53.226	64.374
Otras cuentas por pagar locales relacionadas	Nota 18	384.246	-
Otras cuentas por pagar		2.024	10.707
		937.496	175.081

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

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	2017 Porción largo plazo	Total
Banco Machala			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 9,75 % en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	98.842	328.734	327.576
Total	98.842	328.734	327.576

Garantías. - Camaronero de la pesquera Marycielo Cía. Ltda. de 400 hectáreas ubicada en Sitio Palo Prieto, Parara vía Tenguel, Cantón Guayaquí, Provincia del Guayas.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (A continuación...)

		<u>2016</u>	
	Porción	Porción	Total
	corriente	largo	
		plazo	
Banco Machala			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 9,75 % en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	90.424	227.576	418.000
Sobregiros	<u>167.906</u>		<u>167.906</u>
Total	<u><u>258.330</u></u>	<u><u>227.576</u></u>	<u><u>585.906</u></u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	US\$ dólares
Impuesto a la renta por pagar del año	a)	147.145	24.181
5% Participación trabajadores por pagar	b)	170.315	143.077
Beneficios de ley a empleados	c)	70.516	47.5176
Contrib. IGSS		19.123	14.101
Contrib. Administración Tributaria	d)	4.410	10.177
Saldo final al 31 de diciembre del		<u><u>411.509</u></u>	<u><u>339.053</u></u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	US\$ dólares
Saldo inicial del año	24.181	88.224
Provisión del año	202.367	171.614
Pagos	(124.181)	(88.224)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	<u>(55.222)</u>	<u>(17.433)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u><u>147.145</u></u>	<u><u>124.181</u></u>

Durante el año 2017 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$55.222, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del periodo 2017.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	US\$ dólares
Saldo inicial del año	143.077	98.561
Provisión del año	170.315	143.077
Pagos	<u>(143.077)</u>	<u>(98.561)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u><u>170.315</u></u>	<u><u>143.077</u></u>

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

c) Un resumen de beneficios de ley a empleados se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	47.516	31.844
Provisión del año	119.025	75.024
Pagos	(96.025)	(59.352)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>70.516</u>	<u>47.516</u>

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración Tributaria se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	3.258	4.297
Retención IVA	1.152	5.880
	<u>4.410</u>	<u>10.177</u>

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	35.163	29.063
Indemnización por desahucio	b)	20.313	16.557
		<u>55.476</u>	<u>45.620</u>

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	29.063	15.839
Provisión del año	1.394	8.690
Reducciones, liquidaciones	(1.937)	(1.697)
Ajustes	-	4.215
Utilidad (Pérdida) reconocida en el OGI	(3.357)	2.016
Saldo final al 31 de diciembre	<u>35.163</u>	<u>29.063</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	16.557	6.924
Provisión de año	6.036	4.176
Pagos de beneficios	(5881)	(619)
Ajustes	-	5.388
Utilidad (Pérdida) reconocida en el OGI	(1.592)	703
Saldo final al 31 de diciembre	<u>20.313</u>	<u>16.557</u>

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (A Continuación, ...)

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce 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 5,36% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de computativas 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 Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2017 es de US\$35.161 y US\$ 20.313 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

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

	2017	2016
Salario mínimo vital (US\$)	375	366
Número de cotizantes	89	48
Tasa de descuento anual	5,36%	5,44%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	1,37%	1,64%

La Compañía "Logaritmo Cia. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 5,36%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2017. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financieras como no) se determinará utilizando como referencia las rentabilidades del mercado al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad.

14. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 estaba representada por 150.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Isidro De Jesús Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	47.493	1	47.496	31,66%
Jorge Pakito Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	47.505	1	47.505	31,67%
Manuel Sebastian Rojas Ariani	Ecuatoriana	47.505	1	47.505	31,67%
Jorge Manuel Vazquez Huinacocha	Ecuatoriana	7.500	1	7.500	5,00%
		<u>150.000</u>		<u>150.000</u>	<u>100%</u>

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 30 de marzo del 2017, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2016 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a portadora de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2016. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$749.998.

Resultados Acumulados por adopción de NIIF Completas

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el monto de Resultados acumulados por adopción de NIIF Completas es el siguiente:

INCA S.A. Y FILIALES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares)

14. PATRIMONIO NETO (A continuación:)

	2017	2016
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	726.434	726.434
Revalorización de instalaciones	488.139	-
Pasivo imponible diferido por revalorización	(94.011)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1.120.562</u>	<u>726.434</u>

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de instalaciones y terrenos por un valor de US\$376.043 y US\$112.096 respectivamente, mismo que fue determinado por el perito valuador Sr. Richard Afonso calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de las instalaciones al final del periodo que se informó mediante el modelo de revalorización y, como efecto del registro de las instalaciones se originó una diferencia temporalizable imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$94.011.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 los ingresos fueron como sigue:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Venta de camarón	5.432.190	4.769.197
Venta de insumos	4.993	-
	<u>5.437.183</u>	<u>4.769.197</u>

A continuación, presentamos el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Clientes:	Venta de camarón		Cuentas por cobrar	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	2017	2016	2017	2016
Onursa S.A.	2.053.363	2.909.757	25.481	309.926
Empacres S.A.	1.502.352	955.545	277.319	-
Industrial Pesquera Santa Priscila	818.178	644.990	-	55.789
Lepuzjo S.A.	-	114.693	-	-
Epulze S.A.	-	79.065	-	-
Otros	63.150	25.887	4.479	-
	<u>5.437.183</u>	<u>4.769.107</u>	<u>317.279</u>	<u>365.715</u>

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

	2017	2016
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	2.125.724	1.973.175
Precio	2.56	2.42
Venta	<u>5.432.190</u>	<u>4.769.107</u>

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (A continuación...)

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía tuvo una producción de 2.125.724 libras de café con un precio de US \$2,56 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2016 esta producción fue de 1.973.175 libras de café con un precio de US \$2,42 promedio, la compañía tuvo una mayor producción de 152.549 libras por el incremento del precio del café que generó que el margen bruto presente un incremento de 4 puntos porcentuales frente al período anterior.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

COSTOS DE VENTAS

	2017	2016
Inventario Inicial Material Directo	126.407	47.327
Inventario Inicial Producto en proceso	495.654	502.711
Compras	2.450.911	2.321.517
Inventario Final material Directo	(239.959)	(126.407)
Inventario Final Producto en proceso	(556.478)	(495.654)
Materia de obra directa	749.967	485.956
Mantenimiento y Reparaciones	186.871	225.541
Combustibles y Lubricantes	104.718	109.236
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	63.771	36.214
Asesoría y Honorarios Profesionales	36.329	23.730
Transporte	51.291	55.230
Alimentación	55.034	47.25
Otros Costos Indirectos	221.976	215.557
	<u>3.766.425</u>	<u>3.468.317</u>

El detalle de la producción de café y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

	2017	2016
	US\$ dólares	
Libras cosechadas	2.125.724	1.973.175
Costo promedio por libra	<u>1,77</u>	<u>1,76</u>
Costo de venta	<u>3.766.425</u>	<u>3.468.317</u>

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

	2017	2016
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	207.721	176.304
Aportes Seguridad Social	36.471	34.017
Beneficios Sociales	46.110	39.735
Honorarios Profesionales	88.421	22.080
Impuestos y Contribuciones	12.951	16.989
Mantenimientos y Reparaciones	5.109	2.305
Varios de control	33.368	7.500
Seguros	9.781	6.554
Otros	64.086	51.774
	<u>504.041</u>	<u>297.958</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

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

	2017	2016
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e Impuesto a la renta	1.098.590	990.602
15% Participación trabajadores por pagar	(170.315)	(143.077)
Gastos no deducibles	41.755	49.119
Deducciones por leyes especiales	-	(79.812)
Ingreso por medición activos biológicos (Causación)	-	(36.846)
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	36.846	-
Base Imponible	919.851	740.965
22% de Impuesto a la renta Causado	202.367	171.614
Retenciones en la fuente	(55.222)	(47.433)
Impuesto a la renta por pagar	<u>147.145</u>	<u>(24.181)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 17(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento de Registro Oficial 405. 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoga al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras cuentas por pagar relacionados

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

	2017
	US\$ dólares
Pekito Fajardo Tinoco	172.455
Isidro Fajardo Tinoco	211.388
Pesquera Marycielo Cía. Ltda.	403
	<u>384.246</u>

La administración de la compañía ISCA ISLA CAMARONERA C.A. ha recibido de los accionistas Pekito Fajardo Tinoco e Isidro Fajardo Tinoco los valores de US\$172.455 y 211.388 respectivamente, que corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.

CONTINGENTE: GARANTÍAS.-

Isca Isla Camaronera C.A. recibió del Banco de Machala un préstamo de \$500.000 cuya garantía se encuentra respaldada por la Camaronera de la compañía Pesquera Marycielo Cía. Ltda. de 400 hectáreas ubicada en el río Palo Prieto, parroquia Tunguel, Cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

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 de mutuality, cesiones de acciones y cruce de cuentas.

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

3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencia técnica.
5. Acrecimiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCCG 5-00000255 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y el Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, en estado exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 1000 000.00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD13.000 000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

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

ISCA ISLA CAMARONERA 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 periodo 2017 no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establece en la Resolución No. NAC-DGERCCG15-000133 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas poseen directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el periodo 2017, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía Sociedad Minera Lina de Oro S.A. SOMILOR para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

19. 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 controlan dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2017, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2016, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable e identificar los cambios adversos en las 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.

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

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 genera 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.

Riesgo de Liquidez		2017		2016
		Resultados		Resultados
Capacidad de pago	Activo Corriente - Pasivo Corriente	251.892		571.692
Índice de liquidez	Activo corriente Pasivo corriente	1.028.229	1,17	1.345.116
		1.407.845		772.161
Índice de endeudamiento	Activo corriente - Inventario Pasivo corriente	1.454.777	1,01	1.214.335
		1.412.257		772.461

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectiva sus activos corrientes, tanto así que para el año 2017 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 1,17 veces de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US\$251.892, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contratar 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 otros 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.

Riesgo de Crédito		2017		2016
		Resultados		Resultados
Periodo medio de cobranza	Cuentas por cobrar / Ventas netas	11.425.445	21	1.11.657.485
		540.718		4.565.127
Rotación de cuentas por cobrar	365	31	17	345
		Periodo medio de cobranza		25

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 a grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período medio de cobranza es de 21 días considerándose aceptable en cuanto a la política de crédito de la empresa debido al contexto económico de su actividad, sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, ya que el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 días.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación, ...)

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, mide 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.

Riesgos de Gestión			2017	2016
			Resultados	Resultados
Punto medio de pago	$\frac{\text{Cuentas y documentos por pagar * 360}}{\text{Compras}}$		81	41
			105,411,560 1,263,811	1,383,438 3,321,677
Apuro de turnos	$\frac{\text{Gastos de explotación y Ventas}}{\text{Ventas}}$		98%	85%
			504,011 513,781	222,925 1,769,127

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

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se mantienen en relación al año anterior.

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.

Endeudamiento-Solvencia			2017	2016
			Resultados	Resultados
Cobertura de los Activos	$\frac{\text{Total activo}}{\text{Total pasivo}}$	100%	47%	31%
			1,811,637 3,811,474	1,157,765 3,682,171
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	100%	88%	68%
			1,811,637 2,031,871	1,157,765 1,699,706
Aplazamiento	$\frac{\text{Total activo}}{\text{Total patrimonio}}$	100%	148%	164%
			1,811,637 1,224,871	1,157,765 1,319,706
Concentración de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total pasivo}}$	100%	79%	67%
			1,447,867 1,811,637	772,463 1,157,765
Concentración de pasivo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total pasivo}}$	100%	21%	33%
			363,766 1,811,637	385,302 1,157,765

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

Existe un endeudamiento del activo del 47% y un endeudamiento del patrimonio del 95%, lo cual demuestra un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus proveedores, 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		2016		2015	
		Resultados		Resultados	
Rentabilidad financiera	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingreso total}}$	-	35%	-	10%
		$\frac{751,614}{2,088,924}$		$\frac{667,681}{6,799,768}$	
Rentabilidad operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	-	21%	-	21%
		$\frac{1,166,117}{5,417,184}$		$\frac{1,020,812}{4,769,167}$	
Grado de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	-	31%	-	17%
		$\frac{1,546,735}{5,137,184}$		$\frac{1,320,791}{7,759,167}$	
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	-	13%	-	14%
		$\frac{751,614}{5,137,184}$		$\frac{507,637}{3,769,167}$	

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.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del 13%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

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

20. LICENCIA AMBIENTAL

Mediante resolución N° 018 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 27 de Mayo de 2013 fue entregada la Licencia Ambiental a favor de ISCA ISLA CAMARONERA C.A. en la persona de su representante legal, para el proyecto Ex-post Camaronera ISCA ISLA CAMARONERA C.A. en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados. En virtud de lo expuesto, ISCA ISLA CAMARONERA C.A. se obliga a:

1. Cumplir estrictamente lo señalado en el Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental.
2. Realizar el monitoreo interno y enviar los reportes de monitoreo semestrales al Ministerio del Ambiente conforme a los métodos y parámetros establecidos en el Libro IV del texto unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.
3. Utilizar en la ejecución del proyecto, procesos y actividades, tecnologías y métodos que minimicen, y en la medida de lo posible:
4. Ser estrictamente responsable de las actividades que cumplan sus concesionarias o subcontratistas.

20. LICENCIA AMBIENTAL (A continuación...)

5. Presentar al Ministerio del Ambiente, los informes de las acciones ambientales de cumplimiento con el Plan de Manejo Ambiental, que incluya las actualizaciones correspondientes un año después del inicio de las actividades de ejecución de proyecto, sin perjuicio establecido en los artículos 60 y 61 del Título IV, capítulo IV, sección I del libro VI del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente.

6. Proporcionar al personal técnico del Ministerio del Ambiente, todas las facilidades para llevar a efecto los procesos de monitoreo, control, seguimiento y cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, durante la ejecución del proyecto y materia de otorgamiento de esta licencia.

7. Cumplir con la normativa ambiental local y nacional vigente.

8. Cancelar el pago por servicios ambientales de seguimiento y monitoreo al cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental aprobado, conforme lo establecido en el Acuerdo Ministerial No. 008 del 26 de abril del 2010, que modifica los valores establecidos en el orden V, artículo 11, Título II, Libro IX de Texto Unificado de Legislación Secundaria de Ministerio del Ambiente, referente a los Servicios de Gestión y Calidad Ambiental.

En caso de ser necesario otros seguimientos ambientales, esta Comisión de Estado notificará los valores correspondientes a cancelar de conformidad con la normativa vigente.

El plazo de vigencia de la presente Licencia Ambiental es desde la fecha de su expedición hasta el término de la ejecución del proyecto.

El incumplimiento de las disposiciones y obligaciones determinadas en la Licencia Ambiental causará la suspensión o revocatoria de la misma, conforme a lo establecido en la legislación que la rige; se la concede a costo y riesgo del interesado, dejando a salvo derechos de terceros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de este Informe (19 de marzo del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan reflejado en los mismos o en sus notas.

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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