



SOLAUDIT S.A.
SOLUCIONES EN AUDITORIAS

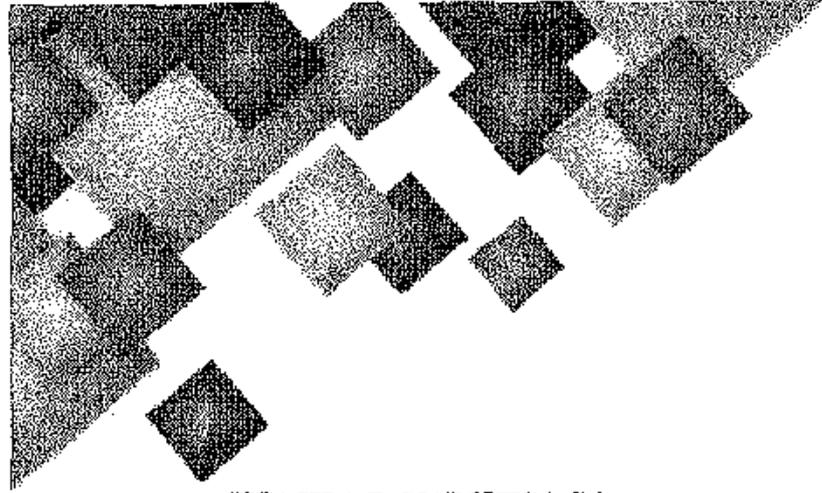
ISCA ISLA CAMARONERA C.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes.**

FBX: 046002030 - Dirección: 042639194 - Cel: 0995368911/0998907277

**Av. Joaquín Orrantía y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo - Ofic: L-720A / L-725C / L-720C
(junto al Mall del Sol, atrás del Hotel Soresta)**

serviciocliente@profesionistasest.com • erodriguez@profesionistasest.com



SOLAUDIT S.A.
SOLUCIONES EN AUDITORIAS

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

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	9-35

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las NIIF
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

PBX: 046002030 - Directo Gerencia: 042639194 - Cel: 0995308911 / 0998907277

Av. Joaquín Orrantía y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo - Ofic. L-726C / L-726D / L-726E
(junto al Met del Sur, atrás del Hotel Sonesta)

servicioalcliente@profesionistaassistant.com • erodriguez@profesionistaassistant.com

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 2018 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 2018, 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 cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

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

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 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.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los



SOLAUDIT S.A.
SOLUCIONES EN AUDITORIAS

errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto pudieran razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos 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 lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logra su presentación razonable.

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

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

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 35943

Guayaquil, abril 11 del 2019

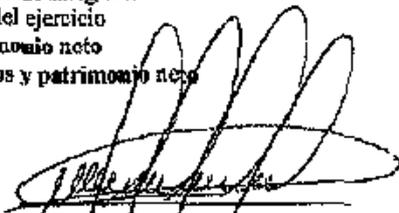
PEK. 046992030 - Directo Gerencia. 042639194 - Cel. 0995368911 / 0998907277

Av. Joaquín Orrantía y Leopoldo Benítez
Edif. Trade Building Torre "B" Piso "C" corporativo - Ofic. L-725c / L-725C / L-725d
frente al Mall del Sol, atrás del Hotel Sonesta

servicioscliente@profesionistasint.com + erodriguez@profesionistasint.com

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 Expresado en Dólares

ACTIVO	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	611.862	403.801
Activos Financieros, neto	4	228.429	326.662
Inventarios	5	126.847	239.960
Activo biológico	6	646.713	550.478
Servicios y otros pagos por anticipados		59.825	6.266
Activos por impuestos corrientes	7	77.396	171.572
Total activo corriente		1.751.072	1.698.739
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	2.191.310	2.196.812
Activos por impuestos diferidos		6.292	-
Otros Activos No corrientes		6.588	17.883
Total activo no corriente		2.204.190	2.214.695
Total activos		3.955.262	3.913.434
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	1.293.625	937.496
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	349.290	98.842
Otras Obligaciones corrientes	11	143.348	411.509
Otros pasivos corrientes		100.000	-
Total pasivos corrientes		1.886.263	1.447.847
Pasivo no corriente			
Pasivos Financieros	9	230.639	-
Obligaciones con instituciones financieras	10	250.710	228.734
Provisiones por beneficios a empleados	12	72.726	55.476
Pasivo Diferido		88.809	94.011
Otros pasivos no corrientes		2.160	5.565
Total pasivos no corrientes		644.064	383.786
Total pasivos		2.531.327	1.831.633
PATRIMONIO NETO	13		
Capital		150.000	150.000
Reserva legal		75.000	75.000
Resultados acumulados adopción NIIF		1.120.562	1.120.562
Otros Resultados Integrales		1.254	2.225
Resultados del ejercicio		77.119	734.014
Total patrimonio neto		1.423.935	2.061.801
Total pasivos y patrimonio neto		3.955.262	3.913.434

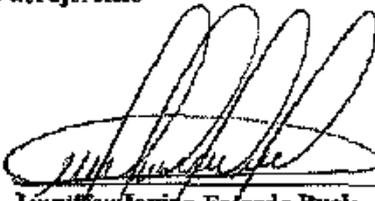

 Jennifer Jarama Fajardo Buele
 Gerente General


 Ing. Karen Liseth Sánchez Calozuma
 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 2018 y 2017
 Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	4.548.692	5.437.183
Costo de ventas	15	<u>(3.800.619)</u>	<u>(3.766.428)</u>
Utilidad bruta		748.073	1.670.755
Generación (reversión) medición valor razonable de Activos biológicos	6	-	(36.846)
Otros Ingresos		13.066	13.943
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	15	<u>(590.502)</u>	<u>(504.038)</u>
Gastos Financieros		<u>(36.055)</u>	<u>(45.224)</u>
Total gastos de operación y financiero		<u>(626.557)</u>	<u>(549.262)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		134.582	1.098.590
15% Participación de trabajadores	16	(20.187)	(170.315)
Anticipo mínimo determinado (22 % Impuesto a la Renta)	16	(48.770)	(202.367)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		<u>66.625</u>	<u>725.908</u>
Ingresos por Impuesto Diferido		11.494	8.106
Resultado del ejercicio		<u>77.119</u>	<u>734.014</u>

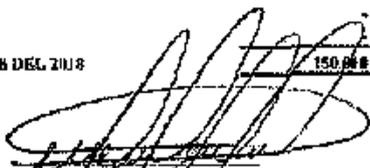

 Jennifer Janina Fajardo Bueke
 Gerente General


 Inag. Karen Lisseth Sánchez Calozuma
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

ISCA (S/LA CAMARONERA C.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017
 (Expresado en Dólares)

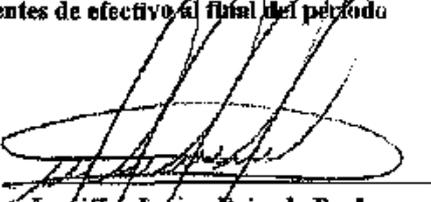
	Capital	Reserva legal	Reservas acumuladas	Adequación NIIF por diferencias de	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017	150,000	75,000	82,316	728,434	(2,724)	667,682	1,698,708
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	667,682	-	-	(667,682)	-
Garantía Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	4,949	-	4,949
Revisión de Estimaciones y Tercero	-	-	-	488,139	-	-	488,139
Problema por impuesto diferido al revalorar	-	-	-	(94,011)	-	-	(94,011)
Pago de Dividendos	-	-	(749,998)	-	-	-	(749,998)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	734,014	734,014
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	150,000	75,000	-	1,120,562	1,225	734,014	2,081,801
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	734,014	-	-	(734,014)	-
Garantía Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	(971)	-	(971)
Pago de Dividendos	-	-	(734,014)	-	-	-	(734,014)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	77,119	77,119
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	150,000	75,000	-	1,120,562	1,254	77,119	2,123,935


 Jennifer Jantón Falcón
 Gerente General


 Karen Lisbeth Sánchez Colomera
 Contadora

Los datos adjuntos forman parte integrante de estos Estados Financieros

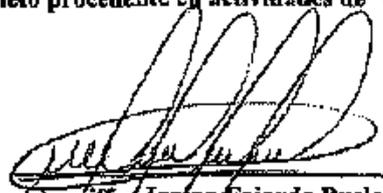
ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 Expresado en Dólares

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	4.854.167	5.478.492
Cobros por actividades de operación	<u>4.854.167</u>	<u>5.478.492</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.348.046)	(2.855.330)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(1.261.216)	(1.109.100)
Impuestos a las ganancias pagados	(147.145)	(124.181)
Pagos por actividades de operación	<u>(4.756.407)</u>	<u>(4.088.611)</u>
Efectivo neto procedente de actividades de operación	<u>97.760</u>	<u>1.389.881</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(96.126)	(271.476)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(96.126)</u>	<u>(271.476)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	600.000	-
Pagos de obligaciones financieras	(327.576)	(90.424)
Dividendos pagados	(65.997)	(749.998)
Efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>206.427</u>	<u>(840.422)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>208.061</u>	<u>277.983</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>403.801</u>	<u>125.818</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>611.862</u>	<u>403.801</u>
 Jennifer Jarama Fajardo Buelo Gerente General	 Ing. Karen Lisbeth Sánchez Calozuma 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 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	134.582	1.098.590
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	60.444	(242.794)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	101.628	70.131
Ajustes por gastos en provisiones	16.279	14.805
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(48.770)	(202.367)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(20.187)	(170.315)
Ajustes por impuesto a la renta diferido	11.494	8.106
Ajustes por activos biológicos	-	36.846
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(97.266)	534.085
(Disminución) en cuentas por cobrar clientes	97.677	48.436
(Disminución) en otras cuentas por cobrar	556	6.241
(Disminución) Incremento en inventarios	16.878	(174.375)
Incremento (Disminución) en Servicios y otros pagos anticipados	(53.559)	34.552
(Disminución) Incremento en activos por impuestos corrientes	94.176	(27.311)
(Disminución) Incremento otros activos no corrientes	5.003	(17.883)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(82.756)	603.192
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(294.457)	38.233
Incremento en beneficios a empleados	19.216	23.000
Incremento en anticipos de clientes	100.000	-
Flujos de efectivo neto procedente en actividades de operación	<u>97.760</u>	<u>1.389.881</u>


 Jeanniffer Jaimes Fajardo Buele
 Gerente General


 Ing. Karen Lisseth Sánchez Calozama
 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, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de mayo de 1982. La compañía cambió su domicilio de la ciudad de Guayaquil a la de Machala provincia de El Oro, mediante resolución No. DJC-G-09-0005701 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 18 de septiembre del 2009.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la actividad pesquera, especialmente a la explotación del camarón en sus fases de cultivo, extracción, comercialización y exportación 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 acuicola mediante la cría y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 200 hectáreas ubicada en la parroquia Ximena, cantón Guayaquil sitio Isla Mondragón.

Mediante resolución N0. 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 Ex-post Camaronera ISCA ISLA CAMARONERA C.A., en sujeción al Estudio de Impacto Ambiental y Plan de Manejo Ambiental aprobados (Ver Nota 29)

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0990583412001 ha establecido como actividad económica la explotación de criaderos de camarón.

La Compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca y del Ministerio 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 55% y 30% las realiza a las compañías Omarsa S.A. y Empacreci S.A respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

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

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 2018:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
41	Agricultura

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
16	Arrendamientos (Aplicada de manera anticipada)

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 corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

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

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

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

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

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

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

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

2.4.2 Pasivos Financieros

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

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

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

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

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

Obligaciones Financieras

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

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

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición Inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

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

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de 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 mercado.
- 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 a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

2.4.4 Deterioro 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.

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

2.7 Impuestos por recuperar 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 extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

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

2.8 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

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

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

Se reconocerá un activo biológico acuícola cuando, y solo cuando:

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados, sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo y el valor razonable o el costo del camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Medición Inicial

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

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha 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 rastrella, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

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

Proceso de producción y cultivo

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

Cosecha

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

Infraestructura

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

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

Medición Posterior

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

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

Valoración

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

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

$$\begin{aligned}
 \text{Camarón por lance} &= \frac{\text{Número de camarones}}{\text{Número de lances}} \\
 \text{Camarón por metro cuadrado} &= \frac{\text{Camarón por lance}}{\text{Área de atarraya}} \\
 \text{Supervivencia} &= \frac{\text{Camarón por metro cuadrado muestreo}}{\text{Camarón por metro cuadrado sembrado}} \times 100 \\
 \text{Biomasa} &= \frac{\text{Cantidad sembrada} \times \text{Supervivencia} \times \text{peso promedio}}{1000 \times 2,2046} \times 100
 \end{aligned}$$

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

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 la vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Instalaciones	Más de US\$1.000	19	6%	10%
Equipo de computación	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%
Maquinaria y equipo	Más de US\$1.000	10	10,00%	20%
Naves aeronaves, barcazas	Más de US\$1.000	20	5,00%	20%

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 periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

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

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

Impuestos a la renta diferido

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

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

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 periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Los arrendamientos son "capitalizados", reconociendo el valor presente de los pagos de arrendamiento y costeados como activos de arrendamiento (activos de derecho de uso). También reconoce un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

Medición inicial

Al costo que comprenden: Los pagos por arrendamiento realizados 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 calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

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

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Medición inicial y posterior

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

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

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

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

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

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

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

2.14 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 cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.15 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

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

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

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

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

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

Los ingresos de ISCA ISLA CAMARONERA C.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos 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 obtención 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.

2.20 Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

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

2.21 Sistema contable

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

2.22 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

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

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Caja		2.200	10.399
Bancos	a)		
Produbanco S.A		352.980	-
Bolivariano C.A.		185.664	99.123
Pichincha C.A.		66.220	93.272
Machala S.A.		4.798	201.007
		<u>611.862</u>	<u>403.801</u>

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

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	219.602	317.279
Otras cuentas por cobrar	b)	7.730	8.308
Póliza de acumulación		1.097	1.075
		<u>228.429</u>	<u>326.662</u>

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2018 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por Omarsa S.A US\$ 151.400 e Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. por US\$ 63.947.

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

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

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Inventario de materiales e insumos	126.847	239.960
	<u>126.847</u>	<u>239.960</u>

La compañía reconoce como inventario a la materia prima utilizada en el proceso de transformación biológica como balanceados, melazas y demás insumos que se cargan a las piscinas en producción, inventarios que en su medición inicial se registran al costo, el método de valoración de inventario es promedio, los inventarios en su medición posterior son medidos al costo ya que estos no exceden del Valor Neto de Realización (VNR).

Las principales compras realizadas en el periodo 2018 se realizaron a su relacionada Copacigulf S.A. por US\$1.854.375 que corresponden a insumos de balanceados

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US\$3.800.619 y US\$3.766.428 respectivamente.

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

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$646.713 y US\$550.478 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

PISC.	HAS.	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVE NCIA	LIBS.PROMEDIO O AL 31 DIC 2018	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2018	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2018	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2018	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
132	9	07/11/2018	80%	38.958	1.87	62.060	62.060	-
133	10,65	28/12/2018	98%	2.079	1.87	20.658	20.658	-
134	9,86	12/12/2018	90%	13.154	1.87	37.759	37.759	-
135	10,4	29/09/2018	50%	31.542	1.87	104.814	104.814	-
136	9,94	18/09/2018	55%	38.665	1.87	97.683	97.683	-
137	13,13	12/12/2018	90%	16.291	1.87	46.049	46.049	-
137A	1	28/12/2018	98%	943	1.87	905	905	-
138	6,69			-	1.87	10.727	10.727	-
139B	7,86			-	1.87	6.450	6.450	-
139A	1,12	20/12/2018	95%	1.887	1.87	1.373	1.373	-
140	10,7	09/09/2018	50%	49.490	1.87	112.923	112.923	-
141	10,73	17/11/2018	75%	22.419	1.87	52.123	52.123	-
142B	8,58	28/12/2018	98%	1.173	1.87	27.179	27.179	-
142A	1,72			-	1.87	1.633	1.633	-
143	11,18	28/12/2018	98%	2.809	1.87	34.983	34.983	-
146	3,39	12/12/2018	90%	5.232	1.87	14.304	14.304	-
147	4,12			-	1.87	5.248	5.248	-
147A	1,5			-	1.87	1.843	1.843	-
147B	1,5			-	1.87	1.893	1.893	-
147C	1,5			-	1.87	1.830	1.830	-
148	3,25			-	1.87	4.276	4.276	-
						646.713	646.713	-

El Activo Biológico corresponde al valor razonable de las piscinas sembradas y asciende a US\$646.713.

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

6. ACTIVO BIOLÓGICO (A continuación)

PIS.	HAZ	FECHA DE SIEMBRA	% SOBREVIVENCIA	LBS. PROMEDIO AL 31 DIC 2017	PRECIO PROMEDIO X LIBRAS AL 31 DIC 2017	COSTOS TOTALES AL 31 DIC 2017	VALOR RAZONABLE AL 31 DE DIC 2017	AJUSTE AL VALOR RAZONABLE
132	9	14/12/2017	95%	3.237	2,35	32.573	32.573	-
133	10,65	16/12/2017	96%	4.095	2,35	25.695	25.695	-
134	9,86	22/12/2017	97%	1.771	2,35	18.539	18.539	-
135	10,4	23/10/2017	88%	39.328	2,35	70.008	70.008	-
136	9,94	23/11/2017	92%	22.651	2,35	41.296	41.296	-
137	13,13	24/12/2017	97%	3.302	2,35	24.041	24.041	-
137A	1	-	-	-	2,35	328	328	-
138	6,69	09/11/2017	91%	21.430	2,35	52.735	52.735	-
139B	7,80	26/12/2017	97%	1.974	2,35	31.344	31.344	-
139A	1,12	28/12/2017	90%	-	2,35	1.803	1.803	-
140	10,7	25/10/2017	59%	27.788	2,35	76.004	76.004	-
141	10,73	18/12/2017	95%	2.195	2,35	33.615	33.615	-
142B	8,58	18/12/2017	95%	1.791	2,35	26.977	26.977	-
142A	1,72	-	-	-	2,35	1.393	1.393	-
143	11,48	18/12/2017	95%	3.179	2,35	21.142	21.142	-
144	7,38	19/12/2017	93%	2.641	2,35	22.470	22.470	-
145	6,71	23/11/2017	93%	12.849	2,35	42.737	42.737	-
146	3,39	19/12/2017	95%	1.069	2,35	11.532	11.532	-
147	4,12	-	-	-	2,35	6.917	6.917	-
147A	1,5	-	-	-	2,35	1.244	1.244	-
147B	1,5	-	-	-	2,35	1.217	1.217	-
147C	1,5	-	-	-	2,35	1.244	1.244	-
148	3,23	-	-	-	2,35	5.024	5.024	-
						550.478	550.478	-

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 su 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 2018 el activo biológico está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y a esa fecha no hubo ingresos, ni pérdidas por su valoración razonable, quedando registrado al costo

7. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	dólares
SRI devolución IVA	77.396	171.572
	<u>77.396</u>	<u>171.572</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:

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

7. **ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES (A continuación...)**

	<u>2018</u> US\$ dólares	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del año	45.809	55.222
Compensación del año	<u>(45.809)</u>	<u>(55.222)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

8. **PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS**

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2018 y 2017, se detalla a continuación:

	%	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2018</u>	<u>Adiciones y</u> <u>deprec.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2018</u>
Terrenos	-	896.496	-	896.496
Construcciones en Curso	-	-	22.278	22.278
Instalaciones	6%	376.043	-	376.043
Muebles y Enseres	10%	6.144	-	6.144
Maquinaria y Equipo	10%	469.912	73.848	543.760
Naves, Aeronaves, barcasas	5%	373.877	-	373.877
Equipo de computación	33,33%	2.512	-	2.512
Vehículos	14,29%	254.209	-	254.209
Subtotal		<u>2.379.193</u>	<u>96.126</u>	<u>2.475.319</u>
Depreciación acumulada		<u>(182.381)</u>	<u>(101.628)</u>	<u>(284.009)</u>
Deterioro acumulado		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total		<u>2.196.812</u>	<u>(5.502)</u>	<u>2.191.310</u>

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: maquinaria y equipo, construcciones en curso que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$73.848 y US\$22.278 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 dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del 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.

	%	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2017</u>	<u>Movimientos del año 2017</u>			<u>Saldo al</u> <u>31/12/2017</u>
			<u>Adiciones</u> <u>y deprec.</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Reavalúo</u>	
Terrenos	-	784.400	-	-	112.096	896.496
Construcciones en Curso	-	249.919	118.158	(368.077)	-	-
Instalaciones	6%	-	-	-	376.043	376.043
Muebles y Enseres	10%	4.411	1.733	-	-	6.144
Maquinaria y Equipo	10%	380.860	89.052	-	-	469.912
Naves, Aeronaves, barcasas	5%	5.800	-	368.077	-	373.877
Equipo de computación	33,33%	1.392	1.120	-	-	2.512
Vehículos	14,29%	192.796	61.413	-	-	254.209
Subtotal		<u>1.619.578</u>	<u>271.476</u>	<u>-</u>	<u>488.139</u>	<u>2.379.193</u>
Depreciación acumulada		<u>(112.250)</u>	<u>(70.131)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(182.381)</u>
Deterioro acumulado		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total		<u>1.507.328</u>	<u>201.345</u>	<u>-</u>	<u>488.139</u>	<u>2.196.812</u>

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	622.057	551.226
Otras cuentas por pagar locales relacionadas	Nota 18	-	384.246
Dividendos por pagar		668.017	-
Otras cuentas por pagar		3.551	2.024
		<u>1.293.625</u>	<u>937.496</u>

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Copaciguilf S.A., Alimentos S.A., Fajardo Coronel Redrovan y Piedra Insumos Infacorep S.A. por compra de balanceado, 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.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	Porción corriente	<u>2018</u> Porción largo plazo	Total
Banco Produbanca			
Préstamo otorgado en octubre del 2018, con interés anual del 8,79 % en pagos cuatrimestrales con vencimiento en junio del 2020	349.290	250.710	600.000
Total	<u>349.290</u>	<u>250.710</u>	<u>600.000</u>

Garantías. - Terreno de la compañía Victomany S.A. según predio urbano Solar #128 Mz A Vía Pasaje código catastral 30114001154, área: 46.184,15m.

	Porción corriente	<u>2017</u> Porción largo plazo	Total
Banco Machala			
Préstamo otorgado en diciembre del 2016, con interés anual del 9,76 % en pagos semestrales con vencimiento en diciembre del 2020	98.842	228.734	327.576
Total	<u>98.842</u>	<u>228.734</u>	<u>327.576</u>

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del año	a) 2.961	147.145
15% Participación trabajadores por pagar	b) 20.187	170.315
Beneficios de ley a empleados	c) 89.732	70.516
Con el IESS	22.329	19.123
Con la Administración Tributaria	d) 8.139	4.410
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>143.348</u>	<u>411.509</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	147.145	124.181
Provisión del año	48.770	202.367
Pagos	(147.145)	(124.181)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	<u>(45.809)</u>	<u>(55.222)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>2.961</u>	<u>147.145</u>

Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$45.809, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del periodo 2018.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	170.315	143.077
Provisión del año	20.187	170.315
Pagos	<u>(170.315)</u>	<u>(143.077)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>20.187</u>	<u>170.315</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial del año	70.516	47.516
Provisión del año	139.032	119.025
Pagos	<u>(119.816)</u>	<u>(96.025)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>89.732</u>	<u>70.516</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Retención fuente	3.902	3.258
Retención IVA	<u>4.237</u>	<u>1.152</u>
	<u>8.139</u>	<u>4.410</u>

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresada en dólares)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Jubilación patronal	a)	45.876	35.163
Indemnización por desahucio	b)	26.850	20.313
		<u>72.726</u>	<u>55.476</u>

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	35.163	29.063
Provisión del año	16.400	11.394
Reducciones, liquidaciones	(6.403)	(1.937)
Ajustes	-	-
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	716	(3.357)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>45.876</u>	<u>35.163</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	20.313	16.557
Provisión del año	8.768	6.036
Pagos de beneficios	(2.486)	(688)
Ajustes	-	-
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	255	(1.592)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>26.850</u>	<u>20.313</u>

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US\$45.876 y US\$26.850 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	386	375
Número de empleados	92	89
Tasa de descuento anual	8,21%	5,36%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3,91%	1,37%

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

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

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Ecuador de 8,21%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2018. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

13. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 150.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	Acciones	Valor nominal al	US\$	%
		al inicio del periodo	al final del periodo			
Isauro De Jesús Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	47.490	74.987	1	74.987	50%
Jorge Paklito Fajardo Tinoco	Ecuatoriana	47.505	75.013	1	75.013	50%
Manuel Scoban Rojas Amari	Ecuatoriana	47.505	-	-	-	-
Jorge Manuel Valverde Huiracocha	Ecuatoriana	7.500	-	-	-	-
		150.000	150.000		150.000	100%

Con fecha 7 de noviembre del 2018, el señor Manuel Scoban Rojas Amari ha cedido a favor del señor Isauro de Jesús Fajardo Tinoco 23.748 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 7 de noviembre del 2018, el señor Manuel Scoban Rojas Amari ha cedido a favor del señor Jorge Paklito Fajardo Tinoco 23.757 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 7 de noviembre del 2018, el señor Jorge Manuel Valverde Huiracocha ha cedido a favor del señor Isauro de Jesús Fajardo Tinoco 3.749 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Con fecha 7 de noviembre del 2018, el señor Jorge Manuel Valverde Huiracocha ha cedido a favor del señor Jorge Paklito Fajardo Tinoco 3.751 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 27 de marzo del 2018, se aprobó la distribución y pago de utilidades del año 2018 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a prorrata de sus acciones hasta el 31 de diciembre del 2018. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$ 734.014.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2018 se reconocieron como pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$716 y US\$255 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logaritmo Cía. Ltda.

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 los ingresos fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Venta de camarón	4.502.494	5.432.190
Venta de insumos	46.198	4.993
	<u>4.548.692</u>	<u>5.437.183</u>

A continuación, presentamos el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

Clientes:	<u>Venta de camarón</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Omarsa S.A.	2.488.124	3.053.563	151.400	35.481
Empacreci S.A.	1.335.515	1.502.352	-	277.319
Industrial Pesquera Santa Priscila	650.875	818.118	63.947	-
Otros	74.178	63.150	4.255	4.479
	<u>4.548.692</u>	<u>5.437.183</u>	<u>219.602</u>	<u>317.279</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	2.105.553	2.125.724
Precio de Venta	2,14	2,56
Venta	<u>4.502.494</u>	<u>5.432.190</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía tuvo una producción de 2.105.553 libras de camarón con un precio de US \$2,11 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2017 esta producción fue de 2.125.724 libras de camarón con un precio de US \$2,14 promedio, la compañía tuvo una menor producción de 20.171 libras y una disminución del precio promedio del camarón que generó que el margen bruto presenta una disminución de 15 puntos porcentuales frente al periodo anterior.

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresada en dólares)

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

COSTOS DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario Inicial Material Directo	239.959	120.407
Inventario Inicial Producto en proceso	350.478	495.654
Compras	2.478.007	2.450.911
Inventario Final material Directo	(126.845)	(239.959)
Inventario Final Producto en proceso	(646.713)	(550.478)
Mano de obra directa	796.859	749.967
Mantenimiento y Reparaciones	89.152	186.871
Combustibles y Lubricantes	122.163	104.738
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	73.813	63.774
Asesoría y Honorarios Profesionales	888	56.329
Transporte	35.195	51.202
Alimentación	42.008	55.034
Otros Costos Indirectos	a) 145.655	221.978
	<u>3.800.619</u>	<u>3.766.428</u>

- a) Los otros costos indirectos comprenden principalmente servicios de seguridad, materiales de ferretería, mallas, etc.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Libras Cosechadas	2.105.553	2.125.724
Costo promedio por libra	1,81	1,77
Costo de venta	<u>3.800.619</u>	<u>3.766.428</u>

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	273.673	207.721
Aportes Seguridad Social	52.297	36.471
Beneficios Sociales	33.864	46.140
Honorarios Profesionales	61.260	88.421
Impuestos y Contribuciones	35.998	12.948
Mantenimientos y Reparaciones	2.029	5.109
Varios de control	5.674	33.361
Transporte	-	4
Seguros	10.354	9.781
Otros	93.353	64.082
	<u>590.502</u>	<u>504.038</u>

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

17. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	134.582	1.098.590
15% Participación trabajadores por pagar	(20.187)	(170.315)
Gastos no deducibles	51.843	41.755
Provisión jubilación patronal y desahucio	25.168	-
Deducibles adicionales	(86.131)	(87.025)
Ingreso por medición activos biológicos (Generación)	-	-
Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	-	36.846
Base Imponible	105.275	919.851
Anticipo mínimo - 22% de Impuesto a la renta Causado	(48.770)	(202.367)
Retenciones en la fuente	45.809	55.222
Impuesto a la renta por pagar	<u>(2.961)</u>	<u>(147.145)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo a la circular NAC-DGECCGC19-00000003 para las sociedades sí el Impuesto a la Renta causado, atribuible al ejercicio fiscal 2018, es menor al anticipo determinado, este último se convierte en pago definitivo del Impuesto a la Renta (impuesto mínimo).

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Otras cuentas por pagar relacionadas

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Paklito Fajardo Tinoco	-	172.455
Isauro Fajardo Tinoco	-	211.388
Pesquera Maryciclo Cía. Ltda.	-	403
	<u>-</u>	<u>384.246</u>

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

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

Compras

Al 31 de diciembre del 2018 las principales compras de insumos de balanceados utilizados para el proceso de transformación de sus activos biológicos fueron a su relacionada Copacigulf S.A. por US\$1.854.375.

Garantías. - Isca Isla Camarouera C.A. recibió del Banco Produbanco un préstamo de \$600.000 cuya garantía es el terreno Terreno de la compañía Vietomany S.A. según predio urbano Solar #128 Mz A Via Pasaje código catastral 30114001154, área: 46.184,15m

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 posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el periodo 2018, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía Sociedad Minera Liga de Oro S.A. SOMILOR para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

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

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

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

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

ISCA ISLA CAMARONERA C.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2018, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

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 administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

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

Riesgo de liquidez: Se 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	2018		2017	
	Resultados		Resultados	
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente		(135,191)	250,892
Razón corriente	Activo corriente	1.751,072	0,93	1.698.739
	Pasivo corriente	1.886.263		1.447.847
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	1.604.225	0,86	1.458.779
	Pasivo corriente	1.886.263		1.447.847

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,93 ctsv. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$135.191, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, con la necesidad de contraer préstamos a corto plazo

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

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

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

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

Riesgo de Crédito		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Período medio de cobranza	<u>Cuentas por cobrar x 360</u>	<u>79,036,720</u>	17	<u>114,220,440</u>	21
	Ventas netas	4,548,692		5,437,183	
Rotación de cartera	<u>360</u>	<u>360</u>	21	<u>360</u>	17
	Períodos medios de cobranza	17		21	

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

El período neto de cobranzas es de 17 días, difiriendo de su política de crédito de la empresa, sin embargo, este comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 90 días.

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

Riesgo de Gestión		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Período medio de pago	<u>Cuentas y documentos por pagar x 360</u> x 100%	<u>223,940,520</u>	90	<u>198,441,360</u>	87
	Ciudad	2,494,886		2,276,535	
Impacto Gastos Adm. Y ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u>	<u>590,503</u>	13%	<u>504,038</u>	9%
	Ventas netas	4,548,692		5,437,183	

El período medio de pago es de 90 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 incrementaron en un 4% en relación al año anterior

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

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

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		2018		2017			
		Resultados		Resultados			
Endeudamiento del Activo	<u>Total pasivo</u>	x	100%	2,531,327	64%	<u>1,831,633</u>	47%
	Total activo			3,955,262		3,913,434	
Endeudamiento Patrimonial	<u>Total pasivo</u>	x	100%	2,531,327	178%	<u>1,831,633</u>	88%
	Total patrimonio			1,423,935		2,081,801	
Concentración de endeudamiento	<u>Pasivo corriente</u>	x	100%	<u>1,896,263</u>	75%	<u>1,447,847</u>	79%
	total pasivo			2,531,327		1,831,633	
Concentración a largo plazo	<u>Pasivo no corriente</u>	x	100%	<u>645,064</u>	25%	<u>383,786</u>	21%
	Total pasivo			2,531,327		1,831,633	

Existe un endeudamiento del activo del 64% y un endeudamiento del patrimonio del 178%, 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		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u>	77,119	3,42%	<u>734,014</u>	35,26%
	Patrimonio	1,423,935		2,081,801	
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u>	<u>157,571</u>	3,46%	<u>1,166,717</u>	23,46%
	Ventas netas	4,548,692		5,437,183	
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u>	<u>748,073</u>	16,44%	<u>1,670,755</u>	30,73%
	Ventas netas	4,548,692		5,437,183	
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u>	<u>77,119</u>	1,70%	<u>734,014</u>	13,50%
	Ventas netas	4,548,692		5,437,183	

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

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 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del 1,70%, margen esperado por los accionistas

Riesgo Legal

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

20. LICENCIA AMBIENTAL

Mediante resolución N0. 018 emitida por el Ministerio del Ambiente con fecha 22 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 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 mitiguen, y en la medida de lo posible.
4. Ser enteramente responsable de las actividades que cumplan sus concesionarias o subcontratistas.
5. Presentar al Ministerio del Ambiente, los informes de las auditorías ambientales de cumplimiento con el Plan de Manejo Ambiental, que incluya las actualizaciones correspondientes un año después del inicio de las actividades de ejecución del 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. 068 del 26 de abril del 2010, que modifica los valores establecidos en el ordinal V, artículo 11, Título II. Libro IX del Texto Unificado de Legislación Secundaria del Ministerio del Ambiente, referente a los Servicios de Gestión y Calidad Ambiental.

En caso de ser necesario otros seguimientos ambientales, esta Cartera 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 determinados 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.

ISCA ISLA CAMARONERA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (11 de abril del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
