

AQUA-GEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de los E. U. de A.)

A. INFORMACION GENERAL

Aqua-gen S. A. (la Compañía) fue constituida originalmente el 13 de mayo de 1985 como Aguasal S.A. en Guayaquil. En el año 1999 cambió su razón social y su objetivo. Su actividad principal es la crianza en viveros y piscinas de especies bioacuáticas en todos sus aspectos, como ser extracción, desove, cría, reproducción e industrialización de su producción para proveer de nauplios y larvas a las piscinas carneroneras del sector acuícola y a sus compañías relacionadas.

La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fue autorizada el 19 de marzo de 2018 por la Administración de la Compañía.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación, y han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2016, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Bases de preparación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y criterios contables críticos (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A partir del 1 de enero de 2018 la NIIF 15 tiene vigencia; a partir de enero de 2019 entrará en vigencia la NIIF 16. En los primeros meses del año 2019 se efectuará una revisión total de las NIIF para las PYMES. Desde el 1 de enero de 2021 la NIIF 17 sustituirá a la NIIF 4.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar a clientes y otros, las cuales son registradas al costo, cuando se vende la mercadería y es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos, de acuerdo con lo estipulado en las disposiciones tributarias.

Los inventarios se registran a su costo de producción en base a los insumos utilizados, el cual no excede al valor neto de realización, que se determina en base al precio de venta estimado menos los costos variables de venta aplicables. El costo de los productos vendidos es determinado mediante el método del costo promedio.

Los activos biológicos son nauplios y larvas que están valuados a su costo de producción y su proceso de crianza es diariamente (en nauplios) y de aproximadamente veinte (20) días (en larvas).

AQUA-GEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Las propiedades, maquinarias y equipos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas por peritos valuadores, para ajustar a valor de mercado, de acuerdo con disposiciones de la Sección 17 Propiedades, planta y equipo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se registra con cargo a los costos de producción y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Años</u> | <u>%</u> |
|------------------------|-------------|----------|
| Edificios | 20 | 5 |
| Instalaciones | 10 | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 | 10 |
| Muebles y enseres | 10 | 10 |
| Equipos de computación | 3 | 33,33 |
| Vehículos | 5 | 20 |

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

Los pasivos financieros constituyen las cuentas por pagar a proveedores que son registradas al costo. Las obligaciones con instituciones financieras se reconocen inicialmente a su valor nominal y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, que es probable que se requiera la salida de recursos para cancelar la obligación y cuyo importe puede ser estimado de forma fiable.

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco (25) años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por una empresa profesional independiente.

La bonificación por desahucio según el Código del Trabajo representa el importe que el empleador entregará al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se entrega la mercadería al cliente y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios. Las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Los gastos de operaciones se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de ventas, los intereses pagados relacionados con las obligaciones bancarias, impuestos, contribuciones y otros gastos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

AQUA-GEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los factores de riesgos financieros, según se detalla a continuación:

Mercado. - La Compañía tiene como actividad principal la explotación de criaderos de nauplios y larvas de camarones. Existe el riesgo en el negocio por la variación del precio de venta y con el fin de minimizar tal riesgo, la Compañía mantiene controles estrictos sobre su producción. Es importante señalar que la política es realizar ventas a sus compañías relacionadas y a clientes locales.

Crédito. - La Compañía no enfrenta riesgos de cobranzas, debido a que sus ventas son al contado y concede crédito a 30 y 60 días. Sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que mantiene una cartera de clientes diversificada. Además, la Compañía realiza un monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas y cupo de crédito ofrecido a sus clientes, así como la obtención de reportes de calificación de crédito fundamentados en información crediticia emitida por entidades competentes. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en U. S. dólares; en cambio, si se asumen riesgos en tasas de interés (reajustables), relacionados con los préstamos bancarios.

Liquidez. - Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras, a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o apremio financiero.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Los estimados y criterios utilizados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

E. CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Clientes locales | 955,361 | 554,455 |
| Compañías relacionadas | 51,802 | 112,184 |
| Accionista (ver Nota T) | 2,724 | - |
| Empleados | 19,532 | 10,928 |
| Anticipos a proveedores y otros | 13,916 | 15,900 |
| Provisión cuentas incobrables | (96,520) | (38,840) |
| | 946,815 | 654,627 |
| | ===== | ===== |

AQUA-GEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

E. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

| | |
|---|----------|
| Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses. | |
| El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2017, fue como sigue: | |
| Saldo al inicio del año | (38,840) |
| Pagos de clientes | 7,320 |
| Provisiones | (65,000) |
| Saldo al final del año | (96,520) |
| | ===== |

F. INVENTARIOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Materiales y suministros | 72,606 | 18,431 |
| Combustible y otros materiales | 11,928 | 12,374 |
| | 84,534 | 30,805 |
| | ===== | ===== |

G. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Al costo: | | |
| Saldos al inicio del año | 695,013 | 590,356 |
| Adiciones | | 146,931 |
| Retiros | (755) | (42,274) |
| Saldos al final del año | 694,258 | 695,013 |
| Depreciación acumulada: | | |
| Saldos al inicio del año | 116,576 | 88,621 |
| Adiciones | 58,479 | 51,495 |
| Retiros | (755) | (23,540) |
| Saldos al final del año | 174,300 | 116,576 |
| Neto | 519,958 | 578,437 |
| | ===== | ===== |

H. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS

Representan valores entregados a compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses (ver Nota T).

I. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Corriente | | |
| Banco Pichincha, préstamo sobre firma pagadero mensualmente, al 9,76% anual de interés y con vencimiento final el 29 de enero de 2018. | 16,607 | 34,054 |
| | ===== | ===== |

Los préstamos bancarios están garantizados con las piscinas camaronesas y garantía personal y solidaria de su principal accionista.

AQUA-GEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

J. CUENTAS POR PAGAR

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------|-------------|-------------|
| Proveedores locales | 209,867 | 157,099 |

K. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios | 2,000 | - |
| Beneficios sociales | 53,448 | 33,477 |
| Participación a trabajadores por pagar | <u>183,878</u> | <u>160,183</u> |
| | 239,326 | 193,660 |
| | ===== | ===== |

La Compañía ha registrado durante el año 2017 las provisiones para el pago de la jubilación patronal y la bonificación por desahucio con cargo a los resultados del ejercicio, lo cual se ha basado en un estudio actuarial formulado por una empresa profesional independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el año 2017, fue como sigue:

| | |
|-------------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 119,385 |
| Provisión del año | <u>76,621</u> |
| Saldo al final del año | <u>196,066</u> |

El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio durante el año 2017, fue como sigue:

| | |
|-------------------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 48,756 |
| Pagos | (10,736) |
| Provisión del año | <u>38,397</u> |
| Saldo al final del año | <u>76,417</u> |
| | 272,483 |
| | ===== |

L. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|---------------|
| Retención de I. V. A. | 1,302 | 1,190 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 2,748 | 2,261 |
| Aporte patronal al I. E. S. S., I. E. C. E. y Secap | 5,749 | 4,239 |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>121,871</u> | <u>96,697</u> |
| | 131,670 | 104,387 |
| | ===== | ===== |

AQUA-GEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

M. OTROS PASIVOS CORRIENTES

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Anticipos de clientes | 3,000 | - |
| Aporte individual al I. E. S. S. | 4,607 | 3,298 |
| Impuesto a la renta de empleados | 536 | 280 |
| Préstamos hipotecarios | 222 | - |
| Préstamos quirografarios | 2,973 | 2,779 |
| Provisiones varias | <u>15,696</u> | <u>23,682</u> |
| | 27,034 | 30,039 |
| | ===== | ===== |

N. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Constituyen valores recibidos de su accionista principal y de sus compañías relacionadas, que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses (ver Nota T).

O. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 605.800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 1.00 cada una.

P. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Q. RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro se origina en la aplicación de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre de 2011 y publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre de 2011, y que incluye:

Ganancias acumuladas - distribuibles.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

R. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión durante el año 2017, fue como sigue:

AQUA-GEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

R. PARTICIPACION A TRABAJADORES (Continuación)

| | |
|-------------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 160,183 |
| Pagos durante el año | (160,183) |
| Provisión del año | <u>183,878</u> |
| Saldo al final del año | 183,878 |
| | ===== |

S. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 22% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 12% en el caso de que se reinvierten las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta. En noviembre de 2017, el Gobierno Nacional decretó una rebaja del 40% del saldo por pagar del anticipo de impuesto a la renta.

Una conciliación entre la ganancia contable, según estados financieros del año 2017 y la ganancia gravable, es como sigue:

| | |
|---|------------------|
| Ganancia después de participación a trabajadores, según estados financieros | 1,041,976 |
| Partidas conciliatorias: | |
| Gastos no deducibles | <u>10,033</u> |
| Ganancia gravable | <u>1,052,009</u> |
| Gasto por impuesto corriente | 160,885 |
| | ===== |

El movimiento de la provisión y la cancelación del impuesto a la renta causado durante el año 2017, fue como sigue:

| | |
|--|----------------|
| Pago de cuotas por anticipo de impuesto a la renta | 7,612 |
| Retenciones en la fuente, año 2017 | 31,402 |
| Provisión del saldo del impuesto a la renta | <u>121,871</u> |
| Gasto por impuesto corriente | 160,885 |
| | ===== |

A la fecha, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

T. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre de 2017, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

AQUA-GEN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

T. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Cuentas por cobrar (corto plazo) a: | |
| Accionista (ver Nota E) | 2,724 |
| Cuentas por cobrar (largo plazo) a: | |
| Compañías relacionadas (ver Nota H) | 1,064,054 |
| Cuentas por pagar (largo plazo) a: | |
| Accionista (ver Nota N) | 75,203 |
| Compañías relacionadas (ver Nota N) | 112,038 |

U. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC16-00000532, publicada en el : Sexto Suplemento del Registro Oficial No. 913 del 30 de diciembre de 2016 mediante la cual se incluyen reformas relacionadas con las normas técnicas para la aplicación del régimen de Precios de Transferencia, para los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 3,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 6,000,000.

V. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (2 de abril de 2018), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

