

**CAMARONERA RIO NILO S.A. RIONILSA**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

En conjunto con el informe de Auditoria emitido por un Auditor Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de  
CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$1,287,032 (2016: US\$699,677) y US\$11,585 (2016: US\$2,934), respectivamente, como se expone en la Nota 7. **PARTES RELACIONADAS**, evidenciándose que las operaciones con Sociedad Nacional de Galápagos C.A. corresponden fundamentalmente a los ingresos percibidos por la venta de camarón. Éste asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

## Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
9. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 25, 2018



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, 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 logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y los Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	409,126	138,672
Cuentas por cobrar	6	530,689	806,105
Partes relacionadas	7	1,287,032	699,677
Activos biológicos	8	1,194,727	1,933,979
Inventarios	9	133,085	174,788
Gastos pagados por anticipado		2,570	2,567
Total activo corriente		<u>3,557,229</u>	<u>3,755,788</u>
Propiedades y equipos, neto	10	<u>8,255,455</u>	<u>9,233,341</u>
Total activos		<u>11,812,684</u>	<u>12,989,129</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligación bancaria	11	308,433	664,764
Cuentas por pagar	12	1,676,419	1,881,276
Partes relacionadas	7	11,585	2,934
Gastos acumulados	13	448,778	509,530
Total pasivo corriente		<u>2,445,215</u>	<u>3,058,504</u>
Obligación bancaria	11	0	310,929
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	91,783	81,808
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	600,800	400,800
Aportes futuras capitalizaciones		5,897,309	5,897,309
Reserva legal	16	425,400	334,312
Resultados acumulados	16	2,352,177	2,905,467
Total patrimonio		<u>9,275,686</u>	<u>9,537,888</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11,812,684</u>	<u>12,989,129</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Solá  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Palma  
Contador

CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	13,994,549	13,515,490
Costo de ventas		<u>(10,504,595)</u>	<u>(9,883,930)</u>
Utilidad bruta		3,489,954	3,631,560
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(790,359)	(651,322)
Gastos financieros		<u>(58,956)</u>	<u>(126,302)</u>
Total gastos		(849,315)	(777,624)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(12,639)</u>	<u>11,231</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,628,000	2,865,167
Participación a trabajadores	15	(394,200)	(429,775)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(453,557)</u>	<u>(519,698)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>1,780,243</u>	<u>1,915,694</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2017</u> 1,780,243	<u>2016</u> 1,915,694
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancias actuariales	14	<u>11,151</u>	<u>0</u>
Resultado integral del año		<u>1,791,394</u>	<u>1,915,694</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Solá  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Palma  
Contador

CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	----- Resultados acumulados -----						
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2015	200,800	5,897,309	334,312	1,397,314	1,846,054	3,243,368	9,675,789
Transferencia a resultados acumulados				1,846,054	(1,846,054)	0	0
Aumento de capital, ver Nota 16.	200,000			(200,000)		(200,000)	0
<u>PATRIMONIO</u>				(2,050,000)		(2,050,000)	(2,050,000)
Pago de dividendos					(3,595)	(3,595)	(3,595)
Ajuste por salario digno					1,915,694	1,915,694	1,915,694
Utilidad neta del ejercicio							
Saldos a diciembre 31, 2016	400,800	5,897,309	334,312	993,368	1,912,099	2,905,467	9,537,888
Transferencia a resultados acumulados				1,912,099	(1,912,099)	0	0
Aumento de capital, ver Nota 16.	200,000			(200,000)		(200,000)	0
<u>PATRIMONIO</u>				(2,050,000)		(2,050,000)	(2,050,000)
Pago de dividendos, ver Nota 16.					(3,596)	(3,596)	(3,596)
<u>PATRIMONIO</u>					11,151	11,151	11,151
Ajuste por salario digno					1,780,243	1,780,243	1,780,243
Otro resultado integral					(91,088)	(91,088)	0
Utilidad neta del ejercicio							
Transferencia a reserva legal							
Saldos a diciembre 31, 2017	600,800	5,897,309	425,400	655,467	1,696,710	2,352,177	9,275,686

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ricardo Solá  
Gerente General

Ing. César Palma  
Contador

CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	14,463,562	13,388,398
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(11,139,501)	(10,256,398)
Otros egresos, neto	(12,639)	11,231
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>3,311,422</u>	<u>3,143,231</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(317,065)	(418,374)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(317,065)</u>	<u>(418,374)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones bancarias	(667,260)	(699,784)
Pago de dividendos	(2,050,000)	(2,050,000)
Pago de obligaciones por beneficios a los empleados	(3,047)	(23,205)
Ajustes patrimoniales	(3,596)	(3,595)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(2,723,903)</u>	<u>(2,776,584)</u>
Aumento neto en efectivo	270,454	(51,727)
Efectivo al comienzo del año	138,672	190,399
Efectivo al final del año	409,126	138,672

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Solá  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Palma  
Contador

CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Resultado integral del año	1,791,394	1,915,694
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	847,757	949,473
Depreciación	1,294,951	1,252,110
Obligaciones por beneficios a los empleados	24,173	25,663
Otro resultado integral	(11,151)	0
<b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar	(311,939)	175,069
Activos biológicos	739,252	(212,846)
Inventarios	41,703	(89,161)
Gastos pagados por anticipado	(3)	(154)
Cuentas por pagar	(649,763)	(436,354)
Gastos acumulados	<u>(454,952)</u>	<u>(436,263)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>3,311,422</u>	<u>3,143,231</u>

Las notas 1 - 18 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Solá  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. César Palma  
Contador

CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

El 29 de noviembre de 2012, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía TESTINAF S.A.

El 6 de mayo del 2013 se realizó el cambio de denominación y reforma de estatutos sociales de Testinaf S.A. a CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA. y queda inscrita en el Registro Mercantil el 4 de junio del 2013.

La actividad principal de la Compañía es la explotación de larvas de camarón.

Las instalaciones están ubicadas en los sectores: Las Exclusas, Sabana Chica, Parroquia Ximena, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas y se dedica a la producción de camarón.

Durante los años 2017, el 92% (2016: 99%) de las ventas de camarón fueron realizadas a Sociedad Nacional de Galápagos C.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Para el desarrollo de sus operaciones la Compañía dispone de 987 hectáreas, de las cuales 44.35 hectáreas se encuentran en concesión, ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Concesión del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo del 2017.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

#### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

Las inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Activos biológicos

Los activos biológicos corresponden al camarón en proceso, que está registrado al costo acumulado de producción y comprende: larvas, balanceado, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y gastos de cultivo.

El costo de los productos vendidos se determina en base a las libras cosechadas.

d) Inventarios

Los inventarios corresponden al costo de balanceados, fertilizantes y suministros y accesorios, registrados al costo de adquisición.

e) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Infraestructura	7 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos	10 años
Tanques	10 años
Vehículos	5 años
Embarcaciones	5 años
Equipos de computación	3 años

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Rotación de personal	6.93%	11.80%
Incremento salarial	1.50%	3.00%
Incremento de pensiones	N/A	2.00%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo, excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se efectúa la transferencia total de los riesgos y beneficios de los productos.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

#### a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

#### b) Riesgos naturales

El camarón está sujeto a la existencia de nuevas enfermedades o mutaciones de enfermedades bacterianas o virus. Históricamente se ha visto que ocurren en periodos de tiempo rápidos; es decir, llega la enfermedad y afecta inmediatamente a las producciones. En ciertas ocasiones se puede predecir o advertir de enfermedades que se están manifestando en otros países productores, por lo que la Compañía puede con antelación tomar medidas para evitar que los productores del país sean afectados. Dentro de las más desastrosas enfermedades que han llegado al Ecuador, han sido: yellow heat, mal de taura y el reciente white spot.

Cabe mencionar que las tres enfermedades antes descritas nunca fueron erradicadas del país, y el sector camaronero aprendió a convivir y a llevar las producciones con estos virus y enfermedades.

#### c) Riesgos económicos

El precio del camarón está inmerso a precios internacionales debido a que toda la producción de camarón de CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA es vendida para la exportación. Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

## 5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	400	400
Bancos	408,726	138,272
	<u>409,126</u>	<u>138,672</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados	1,106	3,037
Anticipos a proveedores	55,749	34,461
Impuestos pagados (1)	473,834	768,607
	<u>530,689</u>	<u>806,105</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente retenciones en la fuente por US\$141,099 (2016: US\$136,480), anticipo de impuesto a la renta por US\$8,207 (2016: US\$11,179), crédito tributario IVA generado por compras locales de bienes utilizados en la producción por US\$115,839 (2016: US\$412,958).

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sociedad Nacional de Galápagos C.A. (1)	1,287,032	699,677
	<u>1,287,032</u>	<u>699,677</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a la venta de camarón.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Naturisa S.A.	11,585	2,934
	<u>11,585</u>	<u>2,934</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	13,004,051	13,570,406
Servicios (1)	660,000	410,378
Compras	687,991	421,526
Inversión	703,875	271,599

(1) Ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTIGENTES, Contrato con Naturisa S.A.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

#### 8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de activos biológicos es de US\$1,194,727 (2016: US\$1,933,979), que incluye el camarón en proceso y sus respectivos costos y gastos incurridos en el cultivo del camarón, cuya cosecha está prevista para el año 2018 (2017).

#### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Balanceados y fertilizantes	110,282	150,775
Suministros y accesorios	<u>22,803</u>	<u>24,013</u>
	<u>133,085</u>	<u>174,788</u>

... Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedades y equipos, neto es el siguiente:

	2017				Saldo al	(*)
	Adiciones	Activaciones	Reclasificaciones	Saldo al	31.12.2017	(*)
	2017	2017	2017	31.12.2016	31.12.2017	(*)
<u>Costos no depreciables</u>						
Terrenos	0	0	0	4,072,278	4,072,278	
Construcciones en curso	40,348	(38,736)	(680)	9,581	10,513	
Compras del mes	168,289	(162,051)	0	0	6,238	
Total costos no depreciables	208,637	(200,787)	(680)	4,081,859	4,089,029	
<u>Costos depreciables</u>						
Infraestructura	0	0	0	7,254,326	7,254,326	14%
Instalaciones	23,448	38,736	0	271,465	333,649	10%
Maquinarias y equipos	49,080	156,752	0	696,540	902,372	10%
Vehículos	2,420	5,299	0	174,741	182,460	20%
Embarcaciones	1,480	0	0	30,706	32,186	20%
Muebles y enseres	1,352	0	0	3,862	5,214	10%
Equipo de laboratorio	0	0	0	2,773	2,773	10%
Equipos de comunicación	0	0	0	8,262	8,262	10%
Equipos de seguridad	0	0	0	153,357	153,357	10%
Equipos de aireación	0	0	0	364,167	364,167	10%
Equipo camionero y construcción	31,328	0	0	207,528	238,856	20%
Equipos de computación	0	0	0	431	431	33%
Tanques	0	0	0	5,667	5,667	10%
Total costos depreciables	109,108	200,787	0	9,173,825	9,483,720	
Total de costos	317,745	0	(680)	13,255,684	13,572,749	
Depreciación acumulada	(1,294,951)	0	0	(4,022,343)	(5,317,294)	
Total propiedades y equipos, neto	(977,206)	0	(680)	9,233,341	8,255,455	

(\*) Porcentajes de depreciación

Las propiedades y equipos garantizan la obligación bancaria adquirida en la compra de la camaronera, donde consta hipoteca con el Banco Bolivariano C.A., ver Nota 11. OBLIGACIÓN BANCARIA.

2016

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2016</u>	(*)
<u>Costos no depreciables</u>					
Terrenos	4,072,278	0	0	4,072,278	
Construcciones en curso	21,722	51,412	(63,553)	9,581	
Total costos no depreciables	<u>4,094,000</u>	<u>51,412</u>	<u>(63,553)</u>	<u>4,081,859</u>	
<u>Costos depreciables</u>					
Infraestructura	7,254,326	0	0	7,254,326	14%
Instalaciones	207,912	0	63,553	271,465	10%
Maquinarias y equipos	518,127	178,413	0	696,540	10%
Vehiculos	140,789	33,952	0	174,741	20%
Embarcaciones	30,706	0	0	30,706	20%
Muebles y enseres	3,862	0	0	3,862	10%
Equipo de laboratorio	2,773	0	0	2,773	10%
Equipos de comunicación	6,911	1,351	0	8,262	10%
Equipos de seguridad	1,492	151,865	0	153,357	10%
Equipos de aireación	364,167	0	0	364,167	10%
Equipo camionero y construcción	207,528	0	0	207,528	20%
Equipos de computación	107	324	0	431	10%
Tanques	4,610	1,057	0	5,667	10%
Total costos depreciables	<u>8,743,310</u>	<u>366,962</u>	<u>63,553</u>	<u>9,173,825</u>	
Total de costos	12,837,310	418,374	0	13,255,684	
Depreciación acumulada	<u>(2,770,233)</u>	<u>(1,252,110)</u>	<u>0</u>	<u>(4,022,343)</u>	
Total propiedades y equipos, neto	<u>10,067,077</u>	<u>(833,736)</u>	<u>0</u>	<u>9,233,341</u>	

(\*) Porcentajes de depreciación

Las propiedades y equipos garantizan la obligación bancaria adquirida en la compra de la camaronera, donde consta hipoteca con el Banco Bolivariano C.A., ver Nota 11. OBLIGACIÓN BANCARIA.

## 11. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de la obligación bancaria se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2017 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta mayo del 2018, a una tasa de interés del 9.33% anual	<u>308,433</u>	<u>0</u>	<u>308,433</u>
	<u>308,433</u>	<u>0</u>	<u>308,433</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2016 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamos con vencimiento hasta mayo del 2018, a una tasa de interés del 9.33% anual	<u>664,764</u>	<u>310,929</u>	<u>975,693</u>
	<u>664,764</u>	<u>310,929</u>	<u>975,693</u>

(1) Las propiedades y equipos de la camaronera se encuentran hipotecados para garantizar la obligación bancaria, ver Notas 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO y 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	1,178,351	1,318,029
Impuestos por pagar (2)	477,778	543,345
Otras cuentas por pagar	<u>20,290</u>	<u>19,902</u>
	<u>1,676,419</u>	<u>1,881,276</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a cuentas por pagar a Cargill del Ecuador Cargillecuador Cía. Ltda. por US\$469,973 (2016: US\$847,073).

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente provisión de impuesto a la renta por US\$453,557 (2016: US\$519,698).

## 13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aportes IESS	11,184	11,193
Beneficios a empleados (1)	34,759	34,391
Participación trabajadores	396,123	430,037
Otros	<u>6,712</u>	<u>33,909</u>
	<u>448,778</u>	<u>509,530</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4,310	29,249	832	34,391
Provisión del año	52,518	36,685	11,720	100,923
Pagos efectuados	(52,505)	(36,878)	(11,540)	(100,923)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4,323	29,056	1,012	34,391
Provisión del año	54,892	38,311	13,146	106,349
Pagos efectuados	(54,975)	(37,690)	(13,316)	(105,981)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>4,240</u>	<u>29,677</u>	<u>842</u>	<u>34,759</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	61,368	17,982	79,350
Costo laboral	16,246	4,469	20,715
Interés neto (costo financiero)	3,834	1,114	4,948
(Ganancia) actuarial	(11,240)	(647)	(11,887)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,621)	0	(6,621)
Beneficios pagados	0	(4,697)	(4,697)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>63,587</u>	<u>18,221</u>	<u>81,808</u>
Costo laboral	14,247	3,898	18,145
Interés neto (Costo financiero)	4,694	1,334	6,028
(Ganancia) pérdida actuarial	(11,618)	2,191	(9,427)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,724)	0	(1,724)
Beneficios pagados	0	(3,047)	(3,047)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>69,186</u>	<u>22,597</u>	<u>91,783</u>

## 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	2,628,000	2,865,167
Participación a trabajadores	(394,200)	(429,775)
Gastos no deducibles	16,899	84,561
Deducciones por leyes especiales	(71,842)	(43,187)
Deducción por discapacidad	0	(19,998)
Deducción por salario digno	(3,596)	(3,595)
Utilidad gravable	2,175,261	2,453,173
Utilidad a reinvertir y capitalizar	(250,000)	(200,000)
Saldo utilidad gravable	1,925,261	2,253,173
Impuesto corriente	453,557	519,698
Anticipo mínimo determinado	144,687	149,936

## 16. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 600,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

### Aumento de capital

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de junio del 2017 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 17 de julio del 2017, se determinó por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$200,000, quedando así el capital total en US\$600,800.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 7 de julio del 2016 y escritura inscrita en el Registro Mercantil el 18 de julio del 2016, se determinó por unanimidad el aumento del capital social de la Compañía por US\$200,000, quedando así el capital total en US\$400,800.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre de 2017, el monto de la reserva legal asciende a US\$425,400 (2016: US\$334,312).

## Resultados acumulados

### a) Pago de dividendos

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre del 2017, se resuelve repartir las utilidades obtenidas del ejercicio 2015-2016 por US\$2,050,000.

## 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Contrato con Naturisa S.A.

La Compañía mantiene contrato suscrito con Naturisa S.A., con el objeto de que ésta le brinde asesoría técnica para mejorar el déficit tecnológico que mantiene dentro de su proceso productivo, lo que permitirá generar nuevos mecanismos y procedimientos más eficientes a la Compañía con la finalidad de tener mejores controles y mayor productividad.

Al 31 de diciembre del 2017, el gasto por este concepto asciende a US\$660,000 (2016: US\$410,378).

### Concesión del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

Mediante Acuerdo No. 110 del 31 de marzo de 2017, se otorga la correspondiente renovación de concesión a la compañía CAMARONERA RÍO NILO S.A. RIONILSA., por 44.35 hectáreas de zona de playa y bahía ubicadas en el sitio de Isla Puná, parroquia Puná, cantón Guayaquil, provincia del Guayas, con vigencia hasta el 1 de febrero del 2023.

### Garantías bancarias

a) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	
Banco Bolivariano C.A.	Prendas industriales	169,520
Banco Bolivariano C.A.	Reserva de dominio	54,136
		<u>223,656</u>

b) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía es codeudor de su relacionada, Sociedad Nacional de Galápagos C.A. por préstamos recibidos.

## 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 25, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.