



Auditor Externo Independiente

CABAMINSUR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS
INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA – NIIF
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019 y 2.018**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CABAMINSUR S.A.

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado cambios de patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de:
CABAMINSUR S.A.**

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **CABAMINSUR S.A.**, que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo, por los años que terminaron en estas fechas y un resumen de las políticas contables y notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CABAMINSUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados integrales de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la Opinión

Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestra responsabilidad como auditores independientes se describe en notas adjuntas a los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de intendencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Consideramos que la evidencia de Auditoría obtenida es suficiente y competente para sustentar nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración.

La Administración de **CABAMINSUR S.A.**, es responsable por la presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos adecuados para la presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

La administración es responsable por controlar todo el proceso en la elaboración de los estados financieros de la Compañía.



Responsabilidad de los Auditores.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Como parte integrante de este informe, debe ser considerado el Memorándum de Control Interno emitido a la Administración de la Compañía, donde se incluye observaciones y hallazgos significativos de control interno.

Otros Asuntos

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

Machala- Ecuador
Abril 09 del 2020

Ing. Jacqueline Serrano R.
Registro Nacional de Firmas Auditora
SC- RNAE 1151

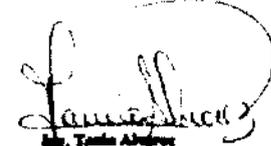


Auditor Externo Independiente

CABAMINSUR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2018
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
ACTIVOS CORRIENTES:	Notas	AÑO 2019	AÑO 2018	PASIVOS CORRIENTES:	Notas	AÑO 2019	AÑO 2018
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	7.986,11	2.756,01	Cuentas por pagar no relacionadas	10	5.151,12	86.700,25
Activos financieros				Sobregiros bancarios		489.137,88	388.187,04
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas	6	239.864,04	317.917,46	Cuentas por pagar Accionistas	13	1.098.448,68	1.103.448,68
Cuentas por cobrar relacionadas	7	424.016,46	282.155,30	Otras obligaciones corrientes			
Provision incobrables		(3.179,17)	(3.179,17)	Pasivos por impuestos corrientes	12	1.769,36	8.496,46
Servicios y otros pagos Anticipados	8	9.501,47	10.211,10	Provisiones sociales	11	22.304,14	16.485,91
Activos por impuestos corrientes		30.051,78	23.332,96	Otras cuentas por pagar		15.038,53	30.705,44
Inventario		60.931,11	-	Impuesto renta	14	39.986,84	25.313,98
				Participación trabajadores	14	27.172,56	30.547,06
Total activos corrientes		769.171,80	633.193,66	Total pasivos corriente		1.699.809,11	1.669.884,82
ACTIVOS NO CORRIENTES:				PASIVOS NO CORRIENTE :			
Propiedades, planta y equipo (neto)	9	1.101.348,30	1.094.211,14	Jubilación patronal y desahucio	11	3.709,73	3.709,73
				Total largo plazo		3.709,73	3.709,73
Total activos no corrientes		1.101.348,30	1.094.211,14	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
				Capital social	15	800,00	800,00
				Resultados acumulados	17	53.010,25	18.557,58
				Utilidad del periodo		113.991,07	34.452,67
				Total patrimonio		167.801,26	53.810,25
Total		1.870.520,10	1.727.404,80	Total		1.870.520,10	1.727.404,80


Ing. Roberto Llanos
GERENTE GENERAL


Ing. Tania Alvarez
CONTADORA

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)



CABAMINSUR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2018

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

OPERACIONES CONTINUAS:	NOTA	AÑO 2019	AÑO 2018
VENTAS	18	3.007.478,68	2.392.535,57
COSTO DE VENTAS	19	(2.624.431,48)	(2.008.036,58)
UTILIDAD BRUTA		<u>383.047,20</u>	<u>384.498,99</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de ventas		(25.002,01)	(52.479,51)
Gastos administrativos	20	<u>(169.313,40)</u>	<u>(224.187,01)</u>
Sub-total		<u>(194.315,41)</u>	<u>(276.666,52)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>188.731,79</u>	<u>107.832,47</u>
Gastos financieros		(1.611,88)	(454,88)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)		(5.969,50)	(37.063,88)
Sub-total		<u>(7.581,38)</u>	<u>(37.518,76)</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>181.150,41</u>	<u>70.313,71</u>
Menos:			
Participacion trabajadores	14	(27.172,56)	(10.547,06)
Impuesto a la renta	14	<u>(39.986,84)</u>	<u>(25.313,98)</u>
Sub-total		<u>(67.159,40)</u>	<u>(35.861,04)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>113.991,01</u>	<u>34.452,67</u>


Ing. Robert Lauriaga
GERENTE GENERAL


Ing. Tania Alvarez
CONTADORA

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)



Auditor Externo Independiente

CABAMINSUR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2018
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	
Saldo final al 31 de diciembre del 2017	800,00	8.734,63	9.822,95	19.357,58
Transferencia de utilidades		9.822,95	(9.822,95)	0,00
Utilidad del ejercicio 2018			70.313,71	70.313,71
Participacion trabajadores			(10.547,06)	(10.547,06)
Impuesto a la renta			(25.313,98)	(25.313,98)
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	800,00	18.557,58	34.452,67	53.810,25
Transferencia de utilidades		34.452,67	(34.452,67)	0,00
Utilidad del ejercicio 2019			181.150,41	181.150,41
Participacion trabajadores			(27.172,56)	(27.172,56)
Impuesto a la renta			(39.986,84)	(39.986,84)
Saldo final al 31 de diciembre del 2019	800,00	53.010,25	113.991,01	167.801,26


Ing. Robert Laverde
GERENTE GENERAL


Ing. Tania Alvarez
CONTADORA

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

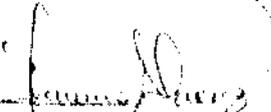


CABAMINSUR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2018

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	AÑO 2019	AÑO 2018
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO,		
ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	5.230,10	(13.402,23)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(68.665,08)	(227.932,80)
Clases de cobros por actividades de operación	2.858.036,14	2.114.805,67
Otros cobros por actividades de operación	2.858.036,14	2.114.805,67
Clases de pagos por actividades de operación	(2.926.701,22)	(2.342.738,47)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.907.729,17)	(2.239.084,20)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		
Pagos a y por cuenta de los empleados	(50.035,39)	(45.510,52)
Pagos por primas y prestaciones, arrendados y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Otros pagos por actividades de operación	31.063,34	(58.143,75)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(27.055,66)	(173.656,47)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(27.055,66)	(173.656,47)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	100.950,84	388.187,04
Adquisición de préstamos	100.950,84	388.187,04
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	5.230,10	(13.402,23)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2.756,01	16.158,24
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	7.986,11	2.756,01
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	181.150,41	70.313,71
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	65.225,06	59.246,49
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	19.918,50	19.918,50
Otras provisiones	45.306,56	39.327,99
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(315.040,55)	(357.493,00)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(63.056,23)	(370.512,37)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(6.718,82)	(5.855,73)
(Incremento) disminución en otros activos	(41,88)	22.836,10
(Incremento) disminución en inventarios	(60.931,11)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(81.549,13)	29.438,16
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(87.076,47)	(64.104,60)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(15.666,91)	30.705,44
Pagos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(68.665,08)	(227.932,80)


Ing. Roberto Lora
GERENTE GENERAL


Ing. Tania Alvarez
CONTADORA

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)



CABAMINSUR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACION

1.1. Constitución y Operaciones:

CABAMINSUR S.A., fue constituida en la ciudad de Machala. Capital de la provincia del Oro, mediante escritura pública otorgada el 13 de mayo del 2014. Su objeto social es la producción y comercialización de larvas de especies bioacuáticas en viveros y laboratorios, la pesca captura, cultivos en criaderos de especies bioacuáticas y productos del mar.

2. BASES DE PRESENTACION

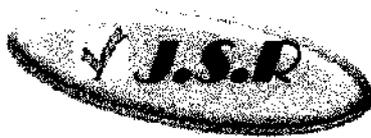
2.1. Declaración de Cumplimiento

Los registros contables están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad:

Normas utilizadas para la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre 2019 y 2018;

NIC Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad

- NIC 1 (Enmienda a la NIC 1, presentación de estados financieros).
- NIC 2 (Inventarios).
- NIC 7 (Estado de Flujo de Efectivo).
- NIC 8 (Políticas Contables, Cambios en estimaciones contables y errores).
- NIC 10 (Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa).
- NIC 12 (Impuesto a las ganancias)
- NIC 16 y 38 (Enmienda a la NIC 16 y 38, de Depreciación y Amortización).
- NIC 16 y 41 (Enmienda a la NIC 16 y 41, de Propiedad, planta y equipo de agricultura).
- NIC 19 (Beneficios a los Empleados)
- NIC 27 (Enmienda a la NIC 27, a los estados financieros consolidados y separados)
- NIC 32 (Instrumentos financieros: Presentación)
- NIC 37 (Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

NIF Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera

- NIIF 9 (Mejora, reconocimiento y medición de instrumentos financieros)
- NIIF 10 (Estados Financieros Consolidados)
- NIIF 11 (Acuerdos conjuntos)
- NIIF 12 (Entidades de Inversión)
- NIIF 13 (Medición de valor razonable).
- NIIF 14 (Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas)
- NIIF 15 (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes).
- NIIF 16 (Arrendamientos)
- NIC 34 (Información Financiera Intermedia)

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía:

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

NIIF Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera

- NIIF 9 (Mejora, reconocimiento y medición de instrumentos financieros)
- NIIF 10 (Estados Financieros Consolidados)
- NIIF 11 (Acuerdos conjuntos)
- NIIF 12 (Entidades de Inversión)
- NIIF 13 (Medición de valor razonable).
- NIIF 14 (Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas)
- NIIF 15 (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes).
- NIIF 16 (Arrendamientos)
- NIC 34 (Información Financiera Intermedia)

2.2. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía:

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no re expresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tuvo un impacto como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como *instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado*.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2018 la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2019 son comparables.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria por ejercicios iniciados a partir
NIC 42	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no este aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

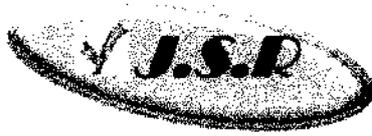
La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación realizada en conjunto con asesores externos, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía mantiene un bajo número de contratos de arrendamiento cuyos valores mensuales no son significativos.

2.3. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran "moneda extranjera"

A partir del 10 de enero del 2000, el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

2.4. Estimaciones y criterios contables 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:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual La Compañía no realiza la provisión anual según su Manual de Políticas y Procedimientos.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- **Activos intangibles y propiedad, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Estimaciones sobre el deterioro de la plusvalía mercantil:** la Compañía anualmente evalúa si la plusvalía mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en el Nota 3.10. Los montos recuperables de la unidad generadora de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculo de su valor de uso.

2.5. Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizados a base de métodos actuariales. En el caso de costo histórico, los activos se registran por el valor del efectivo y otras partidas pagadas, los pasivos se registran al valor de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

3. POLITICAS CONTABLES.

A continuación se describen las políticas contables implementadas en la presentación de los estados financieros, los mismos que se han registrado de manera uniforme y consistente.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3. Activos y Pasivos financieros

El saldo de esta cuenta refleja el valor a una fecha determinada, la compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable

3.4. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

3.5. Anticipos entregados a proveedores

Corresponden principalmente al efectivo entregados a proveedores, la realización de servicios relacionados con los contratos de construcción, los cuales se registran al momento de la entrega del efectivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)****3.6. Arrendamientos**

La compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos", 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 mostrados como activos de arrendamiento (activos de derecho de uso). También reconoce un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

3.7. Inversiones Permanentes

Las inversiones en la asociada y en el negocio conjunto se registran inicialmente al costo y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la porción que corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición (método de participación).

3.8. Propiedad, Planta y Equipo**❖ Reconocimiento y Medición:**

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

❖ **Depreciación**

La depreciación de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración:

- Edificios	5%
- Muebles de oficina	10%
- Maquinaria y equipo	20%
- Vehículos	20%
- Equipo de computación	33,33%

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros.

3.9. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo luego del reconocimiento inicial, registran al costo menos la amortización y cualquier pérdida acumuladas por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se valúan como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas finitas se evalúan para determinar si tuvieran algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que sufran de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da baja el activo.

Los activos intangibles con vida útiles indefinidas no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron deterioro del valor.

3.10. Deterioro

Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

Desde el 1 de enero del 2019, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable a través de otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada se da en el momento que exista un aumento significativo en el riesgo de crédito.

3.11. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

3.12. Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Cuentas por pagar a proveedores”, “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”, “Otras cuentas por pagar”, “Préstamos con instituciones financieras” y “Obligaciones emitidas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar

Las “cuentas por pagar a proveedores”, “cuentas por pagar a entidades relacionadas” y “otras cuentas por pagar” son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

3.13. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos 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.

3.14. Activos no financieros

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.15. Documentos y cuentas por cobrar

CABAMINSUR S.A. realizó el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 31 de diciembre del 2019 y 2018, refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

3.16. Beneficios Post-Empleo

❖ Planes de contribución Definidos

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

❖ **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan (si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

❖ **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

❖ **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

3.17. Impuesto a la renta corriente y diferido

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre su base imponible, la cual se incrementa en (3) puntos porcentuales al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales también cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes.

Adicionalmente las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las exportadoras habituales, tendrán una rebaja de (3) puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria

3.18. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.19. Estimaciones contables

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.

3.20. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a Cabaminsur S.A. y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

3.21. Estado de Flujos de Efectivo

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

3.22. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Riesgo País

En el año 2019, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2018, 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.

4.2. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

4.3. Riesgos de mercado

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

4.4. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otro (corto y largo plazo).

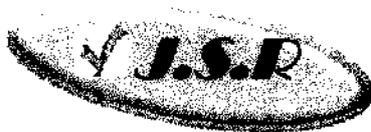
4.5. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Incluye:	AÑO 2019	AÑO 2018
Caja	206,30	692,25
Bancos (i)	7.779,81	2.063,76
Total	<u>7.986,11</u>	<u>2.756,01</u>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Sociedad Civil Biofons	-	58.875,30
Laboratorios del Oceano S.A	-	24.619,81
Criadero Sig Sig S A	-	31.140,25
Camaronera Universal Camanisa S.A.	-	25.070,23
Indecam S.A.	-	22.952,00
Piscicola nueve de octubre S.A.	-	33.192,72
Varios	133.854,84	122.067,15
Tonsna S.A	23.908,50	-
Rocormar CIA LTDA	11.761,20	-
Pesquera Marycielo CIA LTDA	17.028,00	-
Indmarzul S.A.	20.592,00	-
Emcamex S.A.	20.196,00	-
Goldenshrimp S.A.	12.523,50	-
Total	<u>239.864,04</u>	<u>317.917,46</u>

7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Ing. Roberto Luzuriaga	422.026,46	282.155,30
Otros menores	1.990,00	-
Total	<u>424.016,46</u>	<u>282.155,30</u>

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Anticipo proveedores	3.742,10	9.459,59
Otros anticipos	5.759,37	751,51
Total	<u>9.501,47</u>	<u>10.211,10</u>

9. Ver siguiente página: Propiedad, planta y equipo.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Incluye:	VALOR HISTORICO	ADICIONES	RECLASIFICACION	VENTA	VALOR NETO	DEPRECIACION %
Terreno	380.198,45				380.198,45	
Edificios	466.140,67	13.203,37	103.958,27		583.302,31	5,00
Muebles de oficina	14.003,38	4.703,01			18.706,39	10,00
Maquinaria y equipo	126.184,89	19.078,00			145.262,89	20,00
Vehículos	22.299,55			(22.299,55)	0,00	
Equipo de computacion	1.504,91	4.370,00			5.874,91	33,33
Construcciones en curso	103.958,27		(103.958,27)		0,00	
Sub- total	1.114.290,12	41.354,38	0,00	(22.299,55)	1.133.344,95	
Depreciación	20.078,98	19.918,50		(8.000,83)	31.996,65	
TOTAL	1.094.211,14	21.435,88	0,00	(14.298,72)	1.101.348,30	

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Incluye:	VALOR HISTORICO	ADICIONES	RECLASIFICACION	VALOR NETO
Terreno	380.198,45			380.198,45
Edificios	359.716,27	106.424,40		466.140,67
Muebles de oficina	2.113,27	11.890,11		14.003,38
Maquinaria y equipo	78.249,75	47.935,14		126.184,89
Vehículos	22.299,55			22.299,55
Equipo de computacion		1.504,91		1.504,91
Construcciones en curso	103.958,27			103.958,27
Sub- total	946.535,56	167.754,56	0,00	1.114.290,12
Depreciación	6.062,39	14.016,59		20.078,98
TOTAL	940.473,17	153.737,97	0,00	1.094.211,14



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

10. CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Sociedad Civil Ipanema	-	38.151,23
Tigrero Yagual Lorenzo	-	13.512,00
Otros menores	5.151,12	35.037,02
Total	<u>5.151,12</u>	<u>86.700,25</u>

11. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Decimo tercer sueldo	1.563,80	1.927,80
Decimo cuarto sueldo	8.981,56	5.856,55
Vacaciones	11.758,78	8.701,56
Total	<u>22.304,14</u>	<u>16.485,91</u>

Al 31 de Diciembre del 2019 , el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESARHUJO
Saldo final al 31 de diciembre del 2017				3.098,35	611,38
Débitos					
Pagos	(17.497,40)	(4.288,15)	(1.056,53)	0,00	0,00
Créditos					
Provisión	19.425,20	10.144,70	9.758,09	0,00	0,00
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	<u>1.927,80</u>	<u>5.856,55</u>	<u>8.701,56</u>	<u>3.098,35</u>	<u>611,38</u>
Débitos					
Pagos	(21.497,12)	(10.516,79)	(7.474,42)	0,00	0,00
Créditos					
Provisión	21.133,12	13.641,80	10.531,64	0,00	0,00
Saldo final al 31 de diciembre del 2019	<u>1.563,80</u>	<u>8.981,56</u>	<u>11.758,78</u>	<u>3.098,35</u>	<u>611,38</u>

QUITO

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre

Teléfonos: 593- 23360024/23360411

Mail: jackie_sc@hotmail.com ; secretaria@israudidores.com



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Retenciones fuente	1.417,23	3.487,50
Retenciones IVA	352,13	5.008,96
Total	<u>1.769,36</u>	<u>8.496,46</u>

Estos valores corresponden a la acumulación mensual de retenciones en la fuente y retención del impuesto al valor agregado, impuestos a los que está sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias.

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Patricio Luzuriaga Orosco	337.252,65	342.252,65
Wester Luzuriaga	325.495,83	325.495,83
Martin Samaniego	435.700,20	435.700,20
Total	<u>1.098.448,68</u>	<u>1.103.448,68</u>

Ver siguiente página: Participación trabajadores e impuesto a la renta



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

14. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según detalle siguiente:

a.- CONCILIACION 15% TRABAJADORES:	AÑO 2019	AÑO 2018
Utilidad antes de deducciones:	181.150,41	70.313,71
15% Participación a trabajadores	<u>27.172,56</u>	<u>10.547,06</u>
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad antes de deducciones	181.150,41	70.313,71
(-) Participación a trabajadores	(27.172,56)	(10.547,06)
(+) Gastos no deducibles	5.969,50	41.489,28
(-) Deducion discapacitados		
Base impuesto a la renta	<u>159.947,35</u>	<u>101.255,93</u>
Impuesto a la renta:		
Impuesto	<u>39.986,84</u>	<u>25.313,98</u>
Total impuesto	<u>39.986,84</u>	<u>25.313,98</u>
c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS:		
Impuesto a la renta causado	39.986,84	25.313,98
Anticipo Pendiente de pago		
Retenciones en la fuente	(30.051,78)	(23.328,22)
Anticipo Determinado		
Credito años anteriores		(4,74)
Impuesto a pagar	<u>9.935,06</u>	<u>1.981,02</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

Durante el 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado causado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

Durante el 2019, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado causado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la Compañía antes del cálculo del impuesto a la renta.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de CABAMINSUR S.A. por US\$ 800 está integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

16. RESERVAS

a) RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

17. DISTRIBUCION 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.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Utilidades retenidas	53.010,25	18.557,58
Total	<u>53.010,25</u>	<u>18.557,58</u>

a) UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

**b) RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION
POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución S.C.G.1C1.CPAIFRS.11.007 de septiembre del 2011 determinó que los ajustes *provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.*

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19. INGRESOS – COMPOSICION

Incluye:

	AÑO 2019	AÑO 2018
Venta Larvas	3.007.478,68	2.392.535,57
Total	<u>3.007.478,68</u>	<u>2.392.535,57</u>

20. COSTOS – COMPOSICION

	AÑO 2019	AÑO 2018
Materiales utilizados	1.682.102,88	20.642,61
Mano de obra	275.494,62	231.299,42
Mano de obra indirecta	-	2.443,25
Otros costos indirectos	666.833,98	1.753.651,30
Total	<u>2.624.431,48</u>	<u>2.008.036,58</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

	AÑO 2019	AÑO 2018
Sueldos, salarios y demas remuneraciones	75.468,21	58.363,45
Servicios basicos	5.938,50	63.500,66
Honorarios	13.652,50	4.579,89
Otros	74.254,19	97.743,01
Total	<u>169.313,40</u>	<u>224.187,01</u>

22. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2019, 2018 y 2017 se encuentran abiertos a revisión.

23. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación, utilizados en su procesamiento informático.

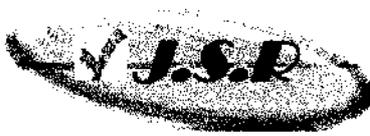
24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

25. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el emitir el dictamen sobre la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

26. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

27. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Mediante resolución SCVS-INC-DNCDN-2019-0013 con fecha 13 de noviembre del 2019 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros deroga las resoluciones SC.ICL.DCCP.G.13.009 de fecha 11 de septiembre del 2013 y SC.ICL.DCCP.G.14.003 de fecha 28 de febrero del 2014, eliminando así la obligación de consolidar estados financieros para las Compañías que pertenecen a Grupos Económicos determinados por el Servicio de Rentas Internas que no cumplen los parámetros de consolidación descritos en la NIIF 10 "Estados financieros consolidados".

Según la Resolución No.SC.ICL.DCCP.G.14.003 emitido por la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de la consolidación de estados financieros de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

Se exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que haya sido excluida de los grupos económicos por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía si está considerada por el Servicio de Rentas Internas como parte de un grupo económico, por lo cual si se requiere del cumplimiento de esta disposición.

28. 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.

29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en US\$ dólares)**

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. Enumerado 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; y,*
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

CABAMINSUR S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia debido a que el impuesto causado es superior al tres por ciento de sus ingresos gravados, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, y cumple con sus disposiciones indicadas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

30. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de este informe (09 de abril del 2020), 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.