

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo	3	1.164	2.977
Cuentas por cobrar	4	61.665	464.289
Credito Tributario	8	68.103	43.411
Compañías relacionadas		2.082.635	2.332.014
Inventarios	5	212.956	240.427
Total activos corrientes		<u>2.426.523</u>	<u>3.083.117</u>
Propiedades, equipos y muebles, neto	6	<u>4.333.111</u>	<u>4.668.320</u>
Total activos no corrientes		<u>4.333.111</u>	<u>4.668.320</u>
Total activos		<u><u>6.759.634</u></u>	<u><u>7.751.437</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Obligaciones financieras	10	499.993	1.494.248
Cuentas por pagar	7	1.097.580	1.431.415
Impuestos por pagar	8	69.071	79.098
Beneficios a empleados	9	100.343	40.250
Partes relacionadas	11	21.133	-
Total pasivos corrientes		<u>1.788.119</u>	<u>3.045.012</u>
Obligaciones financieras no corrientes	10	3.060.127	2.004.469
Accionistas	11	926.959	832.578
Otras cuentas por pagar		<u>75.778</u>	<u>70.399</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>4.062.864</u>	<u>2.907.447</u>
Total pasivos		<u>5.850.983</u>	<u>5.952.458</u>
<u>Patrimonio:</u>			
Capital social	12	795.800	795.800
Aporte para futuro aumento de capital	12	488.334	488.334
Reservas	13	35.949	35.949
Resultados acumulados	13	(411.432)	478.895
Total patrimonio		<u>908.651</u>	<u>1.798.978</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>6.759.634</u></u>	<u><u>7.751.437</u></u>
		-	-

Juan Carlos Aray Miranda
Gerente GeneralCarmen T. Gómez Zambrano
Contadora General

Las notas adjuntos son parte integrantes de estos estados financieros

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		2.339.221	3.188.675
Costo de ventas		<u>(1.053.014)</u>	<u>(2.738.525)</u>
(Pérdida) utilidad bruta		1.286.207	450.150
Gastos de operación y administración		(1.265.981)	(211.619)
Gastos financieros		(379.389)	(225.317)
Otros ingresos			-
		<u>(1.645.370)</u>	<u>(436.936)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		(359.163)	13.214
Participación de utilidades		-	(1.982)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>(359.163)</u>	<u>11.232</u>
Impuesto a la renta corriente		-	(7.605)
Utilidad (Pérdida) integral neta		<u>(359.163)</u>	<u>3.627</u>

Juan Carlos Aray Miranda
Gerente GeneralCarmen T. Gómez Zambrano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR NATURALEZA
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		2.339.221	3.188.675
Costos y gastos			
Costo de venta		(1.053.014)	(2.738.525)
Beneficios a empleados		(468.753)	(84.966)
Beneficios post empleo		(8.325)	(6.159)
Servicios prestados y honorarios profesionales		(44.816)	(34.694)
Mantenimiento y reparaciones		(49.415)	(5.249)
Seguros		(14.466)	(2.453)
Impuestos, tasas y contribuciones		(6.867)	(12.001)
Depreciación y amortización		(194.184)	(869)
Gastos y comisiones financieras		(379.389)	(225.317)
Otros		(479.155)	(65.228)
Utilidad (pérdida) antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		(359.163)	13.214
Participación de utilidades		-	(1.982)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>(359.163)</u>	<u>11.232</u>
Impuesto a la renta corriente		-	(7.605)
Utilidad (Pérdida) integral neta		<u><u>(359.163)</u></u>	<u><u>3.627</u></u>



Juan Carlos Aray Miranda
Gerente General



Carmen T. Gómez Zambrano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A.**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017**

En Dólares de los Estados Unidos de Norte América

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Utilidades acumuladas</u> <u>Reservas</u>	<u>Utilidades de años anteriores</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 01 de enero del 2017		795.800	-	524.283	298.223	1.618.305
Aporte capitalización			488.334	(488.334)		-
Ajustes					177.046	177.046
Pérdida neta					3.627	3.627
Saldos al 31 de diciembre del 2017		<u>795.800</u>	<u>488.334</u>	<u>35.949</u>	<u>478.895</u>	<u>1.798.978</u>
Aporte capitalización						-
Ajustes contables					(531.164)	(531.164)
Utilidad neta					(359.163)	(359.163)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		<u>795.800</u>	<u>488.334</u>	<u>35.949</u>	<u>(411.432)</u>	<u>908.651</u>

Juan Carlos Aray Miranda
Gerente GeneralCarmen T. Gómez Zambrano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017**

En Dólares de los Estados Unidos de América

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		2.538.468	3.241.959
Pagado a proveedores de bienes y servicios		(2.089.185)	(2.001.669)
Pagado a empleados		(416.985)	(325.708)
Intereses pagados		-	(225.317)
Otros ingresos		(236.536)	(1.042.027)
Impuesto a la renta pagado		-	(7.605)
Efectivo neto (usado en) provisto de las actividades de operación		<u>(204.239)</u>	<u>(360.367)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición/Bajas de equipos		<u>141.024</u>	<u>9.958</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>141.024</u>	<u>9.958</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Deuda bancaria (pagado) recibidos		<u>61.402</u>	<u>350.284</u>
Efectivo neto provisto de las actividades de financiamiento		<u>61.402</u>	<u>350.284</u>
(Disminución) Aumento, neto en efectivo		(1.813)	(125)
Efectivo al inicio del año		<u>2.977</u>	<u>3.102</u>
Efectivo al final del año		<u><u>1.164</u></u>	<u><u>2.977</u></u>



Juan Carlos Aray Miranda
Gerente General



Carmen T. Gómez Zambrano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****Al 31 de diciembre del 2018 y 2017****En Dólares de los Estados Unidos de América**

	Notas	2018	2017
Conciliación entre la utilidad neta y los flujos de operación:			
Pérdida del ejercicio		(359.163)	3.627
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, equipos y muebles		194.184	211.892
Impuesto a la renta			1.982
Ingresos por seguros			-
Pérdida por siniestro			-
Provisión para desahucio			6.159
Reverso de provisión por jubilación patronal			-
		<u>(164.979)</u>	<u>223.660</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		402.474	(44.885)
Otras cuentas por cobrar y gastos pagado por adelantado		286.302	(708.556)
Inventarios		27.471	48.007
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(89.684)	456.143
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(485.915)	(417.280)
Beneficios a empleados		60.092	(32.456)
Anticipos de clientes		(240.000)	115.000
		<u>(204.239)</u>	<u>(360.367)</u>



Juan Carlos Aray Miranda
Gerente General



Carmen T. Gómez Zambrano
Contadora General

Las notas adjuntos son parte integrante de los estados financieros

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en U. S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A. fue constituida en Manta (Manabí), en mayo del 2008. Su actividad principal es la producción y comercialización de mariscos y especies bioacuáticas, para la venta en el mercado nacional y en el exterior.

La compañía tiene sus oficinas administrativas en Manta, en la Avenida 10, entre calle 13 y 14; y cuenta con aproximadamente 400 hectáreas para la producción de camarón en el cantón Pedernales, de los cuales 380 forman parte de un fideicomiso de garantía.

La Administración Tributaria le asignó el Registro Único de Contribuyente No. 1391751737001.

A la fecha de este informe, la administración de la Compañía no tiene razones para creer que exista una incertidumbre significativa que evite continuar con sus operaciones y cancelar sus pasivos cómo y cuándo estos vencen.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento – Los estados financieros de CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A. han sido preparadas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Moneda funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, el cual es moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación – Los estados financieros de CORPORACION ARAY ARAY BIOARAY S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de la mediación. El valor razonable a efecto de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor de uso de la NIC 36.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- i. ***Activos financieros*** – Los activos financieros se clasifican dentro de la categoría “Bancos” y “Cuentas por cobrar”. La clasificación dependen de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

- **Bancos** – Incluye depósitos en cuentas corrientes en instituciones financieras del país que no generan intereses.
- **Cuentas por cobrar y otras** – Las cuentas por cobrar clientes y otras por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- **Bajas** – La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivos del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continua manteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

ii. *Propiedades, adecuaciones y equipos:*

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de Propiedades, adecuaciones y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición. El costo de adquisición comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación

Items	Vida útil (en años)	Valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Adecuaciones y mobiliario	10	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual

- **Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- iii. **Deterioro del valor de los activos tangibles** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

- iv. **Activos por derecho de uso** – Se registran los contratos de arrendamientos en que se transfieren los derechos a controlar el uso de activos identificados por un periodo de tiempo a cambio de una prestación.

La valoración inicial corresponde al valor actual de los pagos esperados al final del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento serán descontados usando una tasa de interés implícita en el arrendamiento. La contrapartida de este registro es un pasivo no corriente.

- v. **Pasivos financieros** – Los pasivos financieros son clasificados de conformidad con la sustancia del acuerdo comercial y son “Préstamos” y “Cuentas por pagar y otras”.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo
- **Cuentas por pagar y otras** – Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.
- **Baja de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importa en libros del pasivo financiero deducido de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

- vi. **Beneficios a empleados:**

- **Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Remuneraciones adicionales - son el décimo tercero (bono navideño); y décimo cuarto (bono escolar). Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Participación de los trabajadores en las utilidades - Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los beneficios a empleados corrientes.
- ***Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)*** - La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de “Gastos financieros, netos”.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

vii. *Impuestos* – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- ***Impuestos corrientes*** - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa del 25% (para el año 2018) y 22% (para el año 2017) de acuerdo con disposiciones legales.

- ***Impuestos diferidos*** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del periodo que se informa.

- viii. ***Provisiones*** – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

- ix. ***Ingresos ordinarios*** - Se originan en el transporte de carga por carretera, incluido en camionetas y camiones, y se calcula al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando se transfieren los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes; y, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la prestación pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la prestación.

- x. ***Gastos*** – Son registrados al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

- xi. ***Compensación de saldos y transacciones*** – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan neto en resultados.

- xii. ***Normas nuevas***

Las nuevas normas emitidas y obligatorias a partir del 1 de enero del 2018 son las siguientes:

- NIIF 9 **Instrumentos financieros-**
- Todos los activos financieros que se clasifiquen dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
 - Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero se presentarán en Otro resultado integral.
 - Se establece el modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, como lo establecía la NIC 39. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- NIIF 15 **Ingresos procedentes de contratos con clientes-**
- Esta norma reemplaza a la NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contrato de construcción y las interpretaciones respectivas.
- Esta norma añade un modelo de 5 pasos para reconocer el ingreso:
- Identificar el contrato
 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
 - Determinar el precio de la transacción
 - Distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato
 - Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.
- Específicamente, una entidad reconocer el ingreso cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

Norma emitida y adoptada anticipadamente que es obligatoria a partir del 1 de enero del 2019:

- NIIF 16 **Arrendamientos-**
- Esta norma reemplaza la NIC 17 e interpretaciones, y diferencia entre arrendamiento y contrato de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente.
- La diferencia entre arrendamiento operativo y financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con valor bajo de activo.
- El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y posterior medido al costo menos depreciación acumulada y deterioro. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha, para posteriormente ajustarlo por intereses, modificaciones, entre otros.

El arrendador mantiene los requerimientos de la NIC 17

3. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo incluye dinero en efectivo y depósitos en cuentas corrientes en una institución financiera local, no incluyen moneda extranjera y son de libre disponibilidad sin restricción alguna.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen comparativo de esta cuenta, es la siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Cientes	27.045	424.995
Anticipo a proveedores	34.245	39.144
Empleados		150
Otras cuentas por cobrar	376	-
	<u>61.665</u>	<u>464.289</u>

Los clientes incluyen, deudores comerciales por la venta de la ultima cosecha de camaron a finales de año que se liquida en el mes siguiente bajo terminos normales del mercado, no generan intereses, y tienen vencimiento corriente

5. INVENTARIOS

Un resumen comparativo de esta cuenta, es la siguiente:

Diciembre 31,	2018	2017
Materia prima	128.152	147.826
Producto en proceso	84.804	92.601
	<u>212.956</u>	<u>240.427</u>

La materia prima incluye larvas, balanceado, fertilizantes, etc. para el desarrollo de los camarones, y los productos en proceso incluye camarones en desarrollo y pendientes de cosechar.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	Terreno	Inmuebles e instalaciones	Barcaza maquinarias y equipos	Equipos de Computación	Vehiculos	Muebles y enseres	Construcción en curso	Total
Costo:								
Enero 1, 2017	2.470.949	1.606.115	1.359.448	3.775	71.857	15.008	83.575	5.610.728
Adiciones	-	-	-	-	-	702	-	702
Bajas	-	(10.660)	-	-	-	-	-	(10.660)
Transferencias	-	168.413	(84.838)	-	-	-	(83.575)	-
Diciembre 31, 2017	<u>2.470.949</u>	<u>1.595.455</u>	<u>1.359.448</u>	<u>3.775</u>	<u>71.857</u>	<u>15.709</u>	<u>83.575</u>	<u>5.600.770</u>
Adiciones		137.313		372				137.685
Bajas			(75.078)			(1.598)	(83.575)	(160.252)
Diciembre 31, 2018	<u>2.470.949</u>	<u>1.732.769</u>	<u>1.284.370</u>	<u>4.147</u>	<u>71.857</u>	<u>14.111</u>	<u>-</u>	<u>5.578.203</u>
Depreciación acumulada:								
Enero 1, 2017	-	(225.016)	(431.237)	(2.495)	(68.849)	(23.625)	-	(751.223)
Gasto depreciación del año	-	(105.202)	(104.680)	(269)	(600)	(1.141)	-	(211.892)
Ajustes	-	30.664	-	-	-	-	-	30.664
Diciembre 31, 2017	<u>-</u>	<u>(299.553)</u>	<u>(535.917)</u>	<u>(2.764)</u>	<u>(69.449)</u>	<u>(24.767)</u>	<u>-</u>	<u>(932.450)</u>
Gasto depreciación del año	-	(39.220)	(152.454)	(256)	(1.000)	(1.254)	-	(194.184)
Ajustes	-	(17.981)	(116.379)	(489)	(408)	16.799	-	(118.458)
Diciembre 31, 2018	<u>-</u>	<u>(356.754)</u>	<u>(804.749)</u>	<u>(3.509)</u>	<u>(70.857)</u>	<u>(9.222)</u>	<u>-</u>	<u>(1.245.092)</u>
Valor en libros neto:								
Enero 1, 2017	2.470.949	1.381.100	928.211	1.280	3.008	(8.618)	83.575	4.859.505
Diciembre 31, 2017	2.470.949	1.295.902	823.531	1.012	2.408	(9.057)	83.575	4.668.320
Diciembre 31, 2018	<u>2.470.949</u>	<u>1.376.014</u>	<u>479.621</u>	<u>638</u>	<u>1.000</u>	<u>4.890</u>	<u>-</u>	<u>4.333.111</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

El detalle comparativo de esta cuenta, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	873.080	1.187.265
Anticipos de clientes	224.500	240.000
Otras cuentas por pagar	-	4.150
	<u>1.097.580</u>	<u>1.431.415</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen proveedores de bienes y servicios nacionales, para el giro del negocio, no incluye partes relacionadas, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

8. IMPUESTOS

- **Activos y pasivos por impuestos corrientes.-** Un resumen, es como sigue:

Activos por impuestos corrientes-

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario por impuesto a la renta	68.103	43.411

Pasivos por impuestos corrientes-

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	54.987	63.320
Impuesto al valor agregado	14.084	15.778
	<u>69.071</u>	<u>79.098</u>

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración tributaria desde el año 2014 al 2018.

Tasa de impuesto a la renta.- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (año 2018) y 22% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución; y, del 15% (año 2018) y 12% (año 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, se debe considerara como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la siguiente suma matemática:

Activo	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados	0,4%
Costos y gastos deducibles	0.2%

- **Reformas tributarias-**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la económica, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera y en agosto del 2018 su respectivo reglamento. A continuación se detallan los aspectos más importantes:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas o se constituyeron en exceso, deberán reversarse contra ingresos gravados o exentos, en la misma proporción respectivamente.
- Se establece como diferencia temporaria y generarán un impuesto diferido, las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrán ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.
- Tasa de impuesto a la renta diferenciada:

Contribuyentes en general	25%
Sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y/o preferentes con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.	28%
Sociedades con accionistas residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y/o preferentes con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, inferior al 50% del capital.	Proporcion al entre 25% – 28%
Composición accionaria no reportada o incompleta.	28%
Exportadores habituales, micro y pequeñas empresas	22%

9. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

El movimiento comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguridad social	22.215	7.464
Otros beneficios	78.128	30.804
Participación de utilidades	-	1.982
	<u>100.343</u>	<u>40.250</u>

Seguridad social.- incluye el aporte patronal equivalente al 12,15% sobre el sueldo aportado al IESS, préstamos hipotecarios y quirografarios; y, fondo de reserva;

Otros beneficios.- incluyen remuneraciones adicionales que por ley son obligatorios reconocerles a los empleados afiliados. El décimo tercero se cancela en diciembre como bono navideño, y el décimo cuarto se cancela en los meses de marzo en la costa y septiembre en la sierra, como bono para inicio de periodo escolar, mas liquidaciones e indemnizaciones por terminación laboral; y,

Participación de utilidades.- corresponde al 15% de la utilidad contable que se provisiona al cierre del ejercicio para ser cancelado a los empleados afiliados en abril del año siguiente.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle comparativo de esta cuenta, es el siguiente:

Diciembre 31,	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de Machala S.A.	272.343	156.285	222.357	372.519
Corporación Financiera Nacional	227.650	2.903.842	1.271.892	1.631.950
	<u>499.993</u>	<u>3.060.127</u>	<u>1.494.248</u>	<u>2.004.469</u>

Los préstamos con el banco de Machala incluyen:

- Préstamo para capital de trabajo por US\$630.000 recibido el 23 de agosto del 2017 y vence el 7 de agosto del 2020, generac cuotas mensuales y tasa de 9,76%

Los préstamos con la Corporación Financiera Nacional incluyen:

- Préstamo crédito directo por US\$468.000,00, recibido el 2 de octubre de 2016, genera pagos trimestrales que vencen el 29 de mayo de 2023 y una tasa de interés de 7,50%.
- Préstamo crédito directo por US\$642.800 recibido el 25 de diciembre de 2016, genera pagos semestrales que vencen el 13 de junio de 2019 y una tasa de interés de 7,50%
- Préstamo capital de trabajo por US\$1.307.000 recibido el 26 de septiembre de 2016, genera pagos trimestrales que vencen el 23 de mayo de 2023 y una tasa de interés de 7,50%
- Préstamo crédito directo por US\$436.000,00, recibido el 22 de enero de 2014, genera pagos semestrales que vencen el 19 de agosto de 2020 y una tasa de interés de 8,47%

Estas operaciones se encuentran garantizadas con infraestructura camarones, equipos y maquinarias. Cabe indicar que varias operaciones de crédito fueron reestructuradas como medida de apoyo a la Compañía por efectos del terremoto originado en abril del 2016.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos comparativos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

	Por cobrar		Por pagar	
	2018	2017	2018	2017
<u>Corto plazo</u>				
<i><u>Compañías relacionadas:</u></i>				
Inmobiliaria Imviardu S.A.	701.635	667.832	-	-
Inmobiliaria V&B S.A.	243.483	375.749	-	-
Recreaciones y Turismo Tarqui S.A. Tarquiza	811.937	1.092.285	-	-
Camposanto Jardien El Eden Cajardensa S.A.	36	36	-	-
Preserexas S.A.	-	-	-	-
Cluvaresa	85.522	49.200	-	-
Fideicomiso BWP Sail Plaza	106.512		-	-
Vacatoursa	3.941		-	-
Tropimaderas	129.269	73.448	-	-
	<u>2.082.335</u>	<u>2.258.549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i><u>Accionistas:</u></i>				
Moises Lider Vinicio Aray Dueñas	-	14.946	-	-
Otras relacionadas	-	58.519	21.133	-
Total corto plazo	<u>2.082.335</u>	<u>2.332.014</u>	<u>21.133</u>	<u>-</u>
<u>Largo plazo</u>				
Camposanto Jardien El Eden CAJARDENSA S.A.	-	-	20.343	533.992
Preserexas S.A.	-	-	362.804	238.585
Brenda Ratti	-	-	7.927	-
<i><u>Accionistas:</u></i>	-	-		
Moises Lider Vinicio Aray Dueñas	-	-	535.884	60.002
Juan Carlos Aray Miranda	-	-	-	-
Total largo plazo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>926.959</u>	<u>832.578</u>

Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar corresponden a transacciones entregadas y recibidas para capital de trabajo y para resolver pagos inmediatos, no generan intereses, y se liquidan y renuevan a corto plazo.

Los pasivos a largo plazo, corresponde al pasivo originado por la adquisición de las piscinas y la infraestructura camaronera mediante la constitución de un fideicomiso de garantía.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social de la Compañía estaba constituido por \$ 795.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

La composición accionaria del capital social, es el siguiente:

		<u>Monto</u>
Moise L. Vinicio Aray Dueñas	0,99%	795.799
Juan Carlos Aray Miranda	0,01%	1
		<u>795.800</u>

Por decisión de la Junta General de Accionistas se aprobó aporte para futuro aumento de capital por US\$488.334 apropiándose de las reservas que se originó por compensación de acreencias con los accionistas de la Compañía.

13. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, las Compañías formarán un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades liquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objetivo.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados.- Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

14. EVENTOS SUBSECUENTES-

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de preparación de este informe, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.