

CAMORENSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

CAMORENSA S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de estructura organizacional pequeña, constituida el 13 de diciembre del 2007 y aprobada por la Superintendencia de compañías, mediante resolución 07.M.DIC.0380 el 26 de diciembre del 2007, en el cantón El Guabo en la provincia de El Oro, e inscrita en el Registro Mercantil el 09 de enero del 2008, y su objeto social consiste en explotación de criaderos de larvas de camarones en todas sus fases, desde la siembra hasta su comercialización.

La compañía, CAMORENSA S.A., mantiene su domicilio tributario en el cantón El Guabo, provincia de El Oro, con RUC 0791730007001, y su infraestructura camaronera se encuentran ubicada atrás de la Hacienda Bola de Oro.

La actividad económica de la compañía es la explotación de criaderos de camarones.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura, Acuicultura y Pesca y Ministerio de Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de camarón en un 46%, 18% y 10% las realiza a las compañías Comjesmar S.A., Proexpo, Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A. y Worlwide Investments And Representations, Winrep S.A. respectivamente.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Base de Presentación. - Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

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

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	01/01/2019

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos y pasivos financieros

Activo Financiero

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

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

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

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

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

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

Pasivos Financieros

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

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio su plazo de crédito no supera los 60 días.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar. –

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

Obligaciones Financieras

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

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

Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición inicial. -

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

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio su plazo de crédito no supera los 60 días

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

Servicios y otros pagos anticipados

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

Impuestos por recuperar o compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

Inventarios

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

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

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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

Valor neto realizable

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

Activos Biológicos

Reconocimiento

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

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

Medición Inicial

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

La compañía ha realizado un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción de la compañía, el nivel de rendimiento, las principales fases del cultivo y las demás actividades realizadas hasta el momento de su cosecha y se detallan a continuación:

Preparación de la piscina.

Después de la cosecha se desocupa las piscinas dejándola completamente seca, y de manera inmediata, se la rastrilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

Proceso de producción y cultivo.

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

Cosecha.

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

Infraestructura.

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

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

Medición Posterior

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

Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Terreno	-	-	-	-
Construcciones en Curso	-	-	-	-
Edificios	-	20	5%	20%
Instalaciones	-	20	5%	20%
Muebles y Enseres	Más de US\$ 250	10	10%	0%
Naves, aeronaves y barcas	Más de US\$ 250	10	10%	0%
Maquinarias y Equipos	Más de US\$1500	10	10%	5%
Equipos de Computación	Más de US\$ 500	3	33,33%	0%
Vehículos	Más de US\$1000	5	20%	0%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

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

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

Impuestos a la renta diferido

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

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.

Arrendamientos.

Los pagos por arrendamientos de arrendamientos operativos se reconocerán como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Beneficios a empleados.

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

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

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

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene como política reconocer la provisión por jubilación patronal para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo, si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Reserva legal

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

Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

Los ingresos de CAMORENSA S.A., proviene principalmente de la venta de productos bioacuáticos tales como el camarón.

Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

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.

Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

Sistema contable

El sistema que maneja la Compañía CAMORENSA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "WinFenix Gestión Empresarial", versión 7, propio de la compañía, requiere los servicios del proveedor Onlysoft S.A. para su mantenimiento.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

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

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

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

	2018	2017
	US\$ dólares	
Caja	84.334	70.053
Bancos		
Pichincha C.A.	9.952	37.881
Produbanco S.A.	950.544	269.266
Austro S.A.	10.947	10.947
	<u>1.055.777</u>	<u>388.147</u>

El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas tales como el camarón.

ACTIVOS FINANCIEROS NETO

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

	2018	2017
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	298.669	45.430
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	500.812	510.812
Otras cuentas por cobrar	86.111	62.087
	<u>885.592</u>	<u>618.329</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2018, los saldos pendientes de cobro corresponden principalmente a la Compañía Comjesmar S.A. y Romero Nagua Maria Hilda por el valor de US\$ 246.996 y US\$ 29.020

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

Corresponde principalmente a valores por cobrar a terceros que no generan intereses, anticipos y préstamos entregados al personal administrativo y de producción, y por valores entregados a:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Anticipos y prestamos personal producción	23.737	19.995
Anticipos y prestamos personal administrativo	40.704	17.042
Varios deudores	21.670	25.050
	<u>86.111</u>	<u>62.87</u>

INVENTARIOS

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

	2018	2017
	US\$ dólares	
Inventario de materia prima	120.515	85.707
Inventario de mercadería	<u>9.322</u>	<u>15.151</u>
	<u>129.837</u>	<u>100.858</u>

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

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US\$ 4.012.081 y US\$ 2.949.820 respectivamente.

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

SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, servicios y otros pagos anticipados fue como sigue:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Anticipo a proveedores	26.449	25.250
Anticipo a servicios	53.315	-
Anticipo Personal de Producción	<u>300</u>	<u>-</u>
	<u>80.064</u>	<u>25.250</u>

Corresponde principalmente a anticipos entregados a las compañías Laboratorios Larvas de Camarón "SHRIMP&LAB" S.A. y Induhorst Cía. Ltda. y Labanda Fernandez Miguel Antonio por el valor de US\$ 3.150, US\$ 10.000 y US\$ 6.000 respectivamente, por la compra de un vehículo de larvas.

PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle de propiedades y equipos se resume a continuación:

		2018		
		Saldos al	Movimientos	Saldos al
		01/01/2018	Adiciones	31/12/2018
Terrenos		4.404.969	-	4.404.969
Edificios	5%	232.869	13.095	245.964
Construcciones en curso		3.954	50.538	54.492
Instalaciones	5%	15.090	13.889	28.979
Muebles y Enseres	10%	33.698	14.324	48.022
Maquinaria y Equipo	10%	541.237	108.127	649.364
Naves, Aeronaves, barcazas	10%	6.391	1.080	7.471
Equipo de computación	33,33%	13.186	2.251	15.437
Vehículos	20%	106.585	-	106.585
Subtotal		5.357.979	<u>203.304</u>	<u>5.561.283</u>
Depreciación acumulada		(408.163)	(79.500)	(487.663)
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		<u>4.949.816</u>	<u>123.804</u>	<u>5.073.620</u>

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: maquinarias y equipos, construcciones en curso e instalaciones que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$ 108.127, US\$ 50.538 y US\$ 13.889 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

		2017				
		Saldos al	Adiciones	Reavalúo		Expropiación
		01/01/2017	y deprec.	s	Saldos al	
		Z			31/12/2017	
Terrenos		953.040	-	3.536.026	(84.097)	4.404.969
Edificios	5%	229.281	5.725	(2.137)	-	232.869
Construcciones en curso	-	-	3.954	-	-	3.954
Instalaciones	5%	7.786	7.304	-	-	15.090
Muebles y Enseres	10%	20.489	13.209	-	-	33.698
Maquinaria y Equipo	10%	420.747	120.490	-	-	541.237
Naves, Aeronaves, barcasas	10%	381	6.010	-	-	6.391
Equipo de computación	33,33%	9.291	3.895	-	-	13.186
Vehículos	20%	106.585				106.585
Subtotal		1.747.600	160.587	3.533.889	(84.097)	5.357.979
Depreciación acumulada		(338.379)	(69.784)	-	-	(408.163)
Deterioro acumulado		-	-	-	-	-
Total		1.409.221	90.803	3.533.889	(84.097)	4.949.816

En el año 2017 la compañía cambia su base de presentación de NIIF para PYMES y aplica por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) por lo que en la medición posterior registra sus terrenos y edificios a valor razonable, mismo que fue determinado por un perito valuador, Sr. Jonathan Herrera Peña calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de los edificios y terrenos al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 29 de diciembre del 2017, se aprobó el reconocimiento de la revalorización de terrenos y edificios por un valor de US\$ 3.533.889 mismo que fue determinado por el perito valuador, Sr. Jonathan Herrera Peña calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de los terrenos y edificios al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo.

Baja: Mediante Oficio de Registro #3511 del Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Naranjal, resuelve declarar pública con fines de expropiación, de carácter urgente y ocupación inmediata, a favor de la Secretaría del Agua, el lote de terreno cuya área individual es de 7,00 has, que se desprende de un predio rústico de mayor extensión de 340,36 has, ubicada en la Parroquia y Cantón Naranjal, Provincia del Guayas.

En referencia al informe de reavalúo practicado por el perito en diciembre del 2017, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales, serán aplicados en las depreciaciones del siguiente período.

PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	670.789	612.750
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	197.950	197.950
Sueldos por pagar	581	944
Otras cuentas por pagar	2.579	2.379
Sobregiro Contable	<u>40.043</u>	<u>-</u>
	<u>911.942</u>	<u>814.023</u>

Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores: Gisis S.A. y Copacigulf S.A., por compra de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 60 días y no genera intereses.

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	<u>2018</u>		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>BANCO PRODUBANCO</u>			
Préstamo otorgado en mayo del 2018 con el interés anual es del 9,76% en pagos Cuatrimestrales con vencimiento en Noviembre del 2019.	923.116	-	923.116
Préstamo, con el interés anual es del 9,88% en pagos Cuatrimestrales con vencimiento en agosto del 2019.	37.215	-	37.215
	<u>960.331</u>	<u>-</u>	<u>960.331</u>

Estas obligaciones están respaldadas con garantías personales del señor accionista Sr. Manuel Martin Samaniego.

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

	<u>2017</u>		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
<u>BANCO PRODUBANCO</u>			
Préstamo, con el interés anual es del 9,88% en pagos Cuatrimestrales con vencimiento en agosto del 2019.	51.472	37.215	88.688
	<u>51.472</u>	<u>37.215</u>	<u>88.688</u>

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del año	62.278	77.744
15% Participación trabajadores por pagar	76.054	91.828
Beneficios de ley a empleados	14.450	8.039
Con la Administración Tributaria	6.968	4.622
Con el IESS	<u>5.361</u>	<u>4.542</u>
	<u>165.111</u>	<u>186.775</u>

a) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero del	77.744	14.863
Provisión del año	109.947	115.341
Pagos	(77.744)	(14.863)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	<u>(47.669)</u>	<u>(37.597)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>62.278</u>	<u>77.744</u>

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

	2018	2017
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	91.828	50.859
Provisión del año	76.054	91.828
Pagos	<u>(91.828)</u>	<u>(50.859)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>76.054</u>	<u>91.828</u>

c) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de beneficios sociales se detalla a continuación:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	8.039	4.920
Provisión del año	42.821	29.160
Pagos	<u>(36.410)</u>	<u>(26.041)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>14.450</u>	<u>8.039</u>

d) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de Impuesto a la Renta se detalla a continuación:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Retención fuente	6.497	3.542
Retención IVA	<u>471</u>	<u>1.080</u>
	<u>6.968</u>	<u>4.622</u>

PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, estaba representada por 22.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10 cada una, como detallamos a continuación:

Accionistas	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				US\$	%
Samaniego Lituma Manuel	Ecuatoriana	21.780	10	217.800	99%
	Ecuatoriana		10	1.100	0.50
Naula Gómez María	Bolivia	110			%
González Eréis Marcela	Ecuatoriana		10	1.100	0.50
Maribel		<u>110</u>			%
		<u>22.000</u>		<u>220.000</u>	<u>100%</u>

La compañía no tiene accionistas en paraísos fiscales, de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC16-0536.

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 06 de abril del 2018, se aprobó la designación de Reserva Legal por US\$ 39.485.

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u> US\$ dólares
Venta de camarón	4.779.986	3.791.348
	<u>4.779.986</u>	<u>3.791.348</u>

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

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía tuvo una producción de 1.797.745 libras de camarón con un precio promedio de US\$ 2,66, mientras que al 31 de diciembre del 2017 esta producción fue de 1.282.885 libras de camarón con un precio promedio de US\$ 2,96, a pesar que la compañía tuvo una mayor producción de 514.860 libras y una disminución del precio promedio del camarón, el margen bruto presenta una disminución de 6 puntos porcentual frente al período anterior.

COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

COSTOS DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u> US\$ dólares
Inventario Inicial Material Directo	2.284.646	1.822.000
Inventario Inicial Producto en proceso	560.746	445.106
Compras	468.156	290.524
Inventario Final Producto en proceso	(687.180)	(560.746)
Mano de obra directa	373.678	201.297
Mantenimiento y Reparaciones	315.928	223.582
Combustibles y Lubricantes	391.299	282.246
Asesoría y Honorarios Profesionales	151.070	133.685
Transporte	66.914	46.585
Alimentación	26.495	34.792
Costo por Energia	7.043	5.828
Materiales de Limpieza (camaronera)	90	960
Otros Costos Indirectos	53.196	23.961
	<u>4.012.081</u>	<u>2.949.820</u>

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u> US\$ dólares
Depreciaciones	74.142	66.131
Sueldos y Salarios	38.891	52.268
Impuestos y Contribuciones y otros	30.404	28.674
Otros Gastos	17.282	15.177
Honorarios Profesionales	7.660	17.757
Aportes a la Seguridad Social	7.993	10.348
Beneficios Sociales e indemnizaciones	6.477	7.578
Gastos Planes Beneficios a empleados	1.050	4.159
Seguros y Reaseguros	4.747	3.955
Servicios básicos	2.555	3.337
Arriendo Operativo	2.688	2.708
Mantenimientos y Reparaciones	776	2.052
	<u>194.665</u>	<u>214.144</u>

IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	344.166	607.600
15% Participación trabajadores por pagar	(76.054)	(91.828)
Gastos no deducibles	8.816	3.915
Ingresos por medición de activos biológicos (Generación)	(262.873)	(425.730)
Ingresos por medición de activos biológicos (Reversión)	425.730	430.321
Base Imponible	439.788	524.278
25%-22% de Impuesto a la renta Causado	109.947	115.341
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	(36.887)	-
Saldo del Anticipo	36.887	-
Retenciones en la fuente	(47.669)	(37.597)
Impuesto a la renta por pagar	<u>62.278</u>	<u>77.744</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades grabables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año la compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

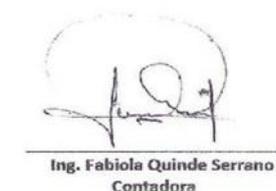
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Acusam S.A.	128.419	168.419
Comgropsa Comercializadora Agropecuaria S.A.	180.460	180.460
Camaronera San José Sanjocamar S.A.	191.933	121.933
Martincorp S.A.-----		40.000
	<u>500.812</u>	<u>510.812</u>

Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Delanan Desarrollo Langostinero S.A.	117.950	117.950
Piscícola San Andrés S.A.	80.000	80.000
	<u>197.950</u>	<u>197.950</u>


Manuel Martín Samaniego Lituma
Gerente General


Ing. Fabiola Quinde Serrano
Contadora