

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA que corresponde el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA al 31 de diciembre del 2018, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

4. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta

otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

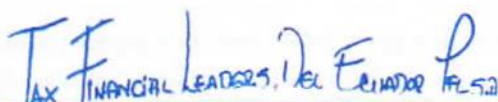
8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.
9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

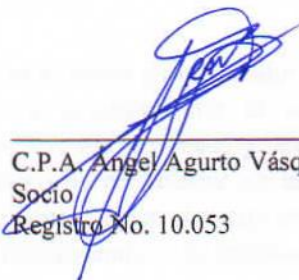
10. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.



Tax Financial Leaders del Ecuador TFL S.A.
No. De Registro Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: SC-RNAE-2-2796
Guayaquil, 28 de marzo del 2019



C.P.A. Angel Agurto Vásquez
Socio
Registro No. 10.053

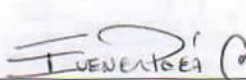
GRANOTEC ECUADOR GRANOTECUA S.A.

Estados de Situación Financiera

Expresados en dólares

Diciembre 31,	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	8	174.861	77.166
Cientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	9	1.092.920	815.942
Cientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	16	3.337	520
Inventarios	10	1.508.078	1.464.300
Activos por impuestos corrientes	17	229.880	212.934
Gastos pagados por anticipado	-	4.348	3.802
Total activos corrientes		3.013.424	2.574.664
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	11	1.206.099	1.164.172
Activos por impuestos diferidos	17	9.733	-
Total activos no corrientes		1.215.832	1.164.172
Total activos		4.229.256	3.738.836
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	12	1.244.232	973.463
Proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	16	121.170	114.078
Obligaciones con instituciones financieras	13	387.280	411.536
Pasivos por impuestos corrientes	17	15.589	9.801
Obligaciones beneficios a los empleados	14	156.418	118.253
Total pasivos corrientes		1.924.689	1.627.131
Pasivos no corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	16	-	100.000
Obligaciones con instituciones financieras	13	219.756	346.838
Obligaciones por beneficios definidos	15	200.265	169.172
Total pasivos no corrientes		420.021	616.010
Total pasivos		2.344.710	2.243.141
Patrimonio			
Capital social	18	400.000	400.000
Reservas	19	200.000	200.000
Otros resultados integrales	20	14.657	9.450
Resultados acumulados	21	1.269.889	886.245
Total patrimonio neto		1.884.546	1.495.695
Total patrimonio neto y pasivos		4.229.256	3.738.836


Ing. Luis Fernando Moncada Pardo
Representante Legal


CPA. Evelyn Nereyda Páez Cali
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

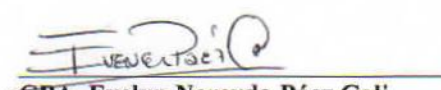
GRANOTEC ECUADOR GRANOTECUA S.A.

Estados de Resultados Integrales

Expresados en dólares

Diciembre 31,	Notas	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por actividades ordinarias	22	6.717.434	5.877.269
Costo de ventas	23	(4.383.280)	(3.809.273)
Utilidad bruta		2.334.154	2.067.996
Otros ingresos		69.910	21.233
Gastos de operacionales			
Gastos de administración	24	(543.929)	(527.858)
Gastos de ventas	24	(867.986)	(787.778)
Otros gastos	24	(1.449)	(3.523)
Utilidad en operación		990.700	770.070
Gastos Financieros	24	(72.745)	(122.182)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		917.955	647.888
Participación a trabajadores	14	(137.693)	(97.183)
<u>Gasto de impuesto a la renta</u>			
Impuesto a la renta corriente	17	(206.351)	(127.046)
Impuesto a la renta diferido	17	9.733	-
Utilidad neta del ejercicio		583.644	423.659
Otro resultado integral del ejercicio			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo</u>			
Planes de beneficios definidos	20	5.207	(16.584)
Resultado integral del año		588.851	407.076


Ing. Luis Fernando Moncada Pardo
Representante Legal


CPA. Evelyn Nereyda Páez Cali
Contador General

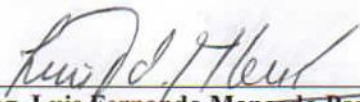
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

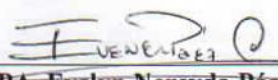
GRANOTEC ECUADOR GRANOTECUA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Expresados en dólares

Diciembre 31,	2018	2017
Capital social 18		
Saldo inicial y final	400.000	400.000
Reserva legal 19		
Saldo inicial	200.000	180.000
Apropiación de resultados acumulados	-	20.000
Saldo final	200.000	200.000
Otros resultados integrales 20		
Ganancias (pérdidas) actuariales		
Saldo inicial	9.450	26.034
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	5.207	(16.584)
Saldo final	14.657	9.450
Resultados acumulados 21		
Resultados acumulados por adopción de NIIF		
Saldo inicial y final	(10.108)	(10.108)
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	896.353	652.693
Transferencia a reserva legal	-	(20.000)
Dividendos declarados	(200.000)	(160.000)
Utilidad neta del ejercicio	583.644	423.659
Saldo final	1.279.996	896.353
Subtotal resultados acumulados	1.269.888	886.245
Total patrimonio neto	1.884.546	1.495.695


Ing. Luis Fernando Moncada Pardo
Representante Legal


CPA. Evelyn Nereyda Pérez Cali
Contador General

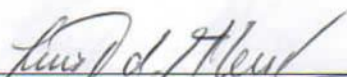
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

GRANOTEC ECUADOR GRANOTECUA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en dólares

Diciembre 31,	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	6.431.882	5.705.019
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.696.933)	(5.155.350)
Efectivo pagado por intereses y comisiones	(72.745)	(122.182)
Efectivo recibido de intereses	-	3.586
Otros ingresos (egresos), netos	4.339	(147.987)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	666.543	283.086
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Efectivo neto recibido por venta de propiedad, planta y equipo	28.000	178
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(105.511)	(22.166)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(77.511)	(21.988)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo (pagado) recibido de instituciones financieras, neto	(151.337)	82.672
Efectivo pagado por préstamos de accionistas	(100.000)	(100.000)
Efectivo pagado a accionistas por dividendos	(240.000)	(270.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(491.337)	(287.328)
 Aumento (disminución) neto de efectivo	 97.695	 (26.230)
Efectivo al inicio del año	77.166	103.396
Efectos de variación en la tasa de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Efectivo al final del año	174.861	77.166


Ing. Luis Fernando Moncada Pardo
Representante Legal


CPA. Evelyn Nereyda Páez Cali
Contador General

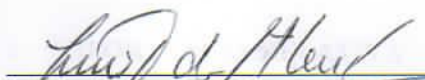
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

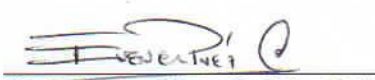
GRANOTEC ECUADOR GRANOTECUA S.A.

Conciliación del resultado integral total con el efectivo neto provisto por actividades de operación

Expresados en dólares

Diciembre 31,	2018	2017
Resultado integral total	588.851	407.076
Otro resultado integral	(5.207)	16.584
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	59.882	60.784
Provisión de impuesto a la renta	206.351	127.046
Generación de impuesto a la renta diferido	(9.733)	-
Provisión participación de trabajadores	137.693	97.183
Provisión para jubilación patronal y desahucio	39.992	28.114
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	(24.298)	(74)
Ajustes de inventarios, neto	1.125	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(276.977)	(189.824)
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	(2.818)	7.103
Aumento en inventarios	(44.903)	(312.052)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(547)	(102)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(223.296)	(155.121)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	270.769	228.519
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	47.092	45.300
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	5.788	31
Disminución en pasivos por obligaciones beneficios a los empleados	(99.528)	(77.482)
Disminución en pasivos por beneficios definidos	(3.692)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>666.543</u>	<u>283.085</u>


Ing. Luis Fernando Moncada Pardo
Representante Legal


CPA. Evelyn Nereyda Pérez Cali
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

8. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Efectivo		
Caja		
Caja chica	1.000	1.000
Caja general	6.649	-
	7.649	1.000
Bancos nacionales		
Banco de la Producción S.A.	17.786	51.481
Banco Internacional S.A.	139.430	16.677
Banco Pichincha C.A.	9.996	8.008
Total banco nacionales	167.212	76.166
Total efectivo	167.212	76.166

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan valores en caja, en el Banco de la Producción S.A., Banco Internacional S.A., y Banco Pichincha C.A., los cuales no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.

9. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados		
Clientes Locales (1)	1.046.314	761.487
Clientes Exterior (1)	901	10.324
Anticipo a proveedores	7.630	5.931
Cuentas pr cobrar empleados	25.150	31.433
Otras cuentas por cobrar	12.925	6.767
Total clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	1.092.920	815.942

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de mezclas, pre-mezcla, distribución de insumos, bienes y equipos que tienen relación con la industria alimenticia; y, de acuerdo al detalle de clientes por antigüedad el 98% corresponden al último trimestre del periodo 2018.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2018	
	Saldo	%
Por vencer	603.704	57,65%
<u>Vencidas</u>		
1-30 días	334.138	31,91%
31-60 días	37733,1	3,60%
61-90 días	31137,51	2,97%
90-180 días	8651,64	0,83%
180-365 días	27707,98	2,65%
Mas 365 días	4143,23	0,40%
	<u>1.047.215</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía no consideró necesario constituir una estimación por deterioro de cuentas por cobrar en virtud de que sus cuentas por cobrar son recuperables en su totalidad.

10. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Inventarios		
Inventarios de materias primas	616.661	372.741
Inventarios de productos terminados	614.606	719.140
Inventarios de repuestos y otros	50.199	31.830
Importación en tránsito	226.612	340.589
Total de inventarios (1)	<u>1.508.078</u>	<u>1.464.300</u>

- (1) Corresponden a inventarios de materias primas que se utilizan en el proceso de mezcla, pre-mezcla y preparación de productos que estarán disponibles para la venta. Se incluyen los productos terminados disponibles para la venta, tales como, insumos para la industria procesadora y exportadora de pescados y mariscos, industrias de cereales, industrias lácteas, de bebidas entre otros; así como también, aquellos costos por importaciones incurridos a la fecha de corte.

La Compañía no determinó ningún deterioro por obsolescencia de inventarios; ni por valor neto de realización. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios están libres de gravámenes y no tienen restricción para su enajenación.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre		Tasa anual de
	2018	2017	depreciación
Propiedades, planta y equipo			
Terrenos	203.175	203.175	-
Edificios	875.580	866.440	3%
Maquinaria y equipo de laboratorio	196.657	151.350	10%
Vehículos y equipos de transporte	6.748	33.741	20%
Muebles y enseres	18.280	23.807	10%
Equipos de oficina	50.826	52.835	10%
Equipos de computacion	23.833	19.869	33,33%
Instalaciones	34.155	13.945	3%
	1.409.254	1.365.162	
(-) Depreciación acumulada	(203.155)	(200.990)	
Total propiedad, planta y equipo	1.206.099	1.164.172	

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Equipos de oficina	Total
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2017	203.175	862.521	3.864	23.451	152.082	29.423	33.741	52.835	1.361.092
Adquisiciones	-	3.919	10.081	1.750	-	6.416	-	-	22.166
Bajas / ventas	-	-	-	(1.394)	(733)	(15.970)	-	-	(18.097)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	203.175	866.440	13.945	23.807	151.350	19.869	33.741	52.835	1.365.162
Adquisiciones	-	9.140	20.210	-	70.837	5.324	-	-	105.511
Bajas / ventas	-	-	-	(5.527)	(25.529)	(1.359)	(26.993)	(2.010)	(61.418)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	203.175	875.580	34.155	18.280	196.657	23.833	6.748	50.826	1.409.254
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	(50.811)	-	(10.196)	(49.511)	(14.361)	(17.995)	(14.319)	(157.193)
Gasto o costo del periodo	-	(26.308)	-	(2.039)	(14.350)	(7.674)	(5.399)	(5.015)	(60.784)
Bajas / ventas	-	-	-	1.394	548	15.046	-	-	16.988
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(77.119)	-	(10.842)	(63.313)	(6.989)	(23.394)	(19.334)	(200.990)
Gasto o costo del periodo	-	(26.640)	-	(2.012)	(16.681)	(5.994)	(3.599)	(4.956)	(59.882)
Bajas / ventas	-	-	-	5.527	21.837	1.341	26.993	2.019	57.717
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(103.759)	-	(7.327)	(58.157)	(11.641)	-	(22.272)	(203.155)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2017	203.175	789.321	13.945	12.965	88.037	12.880	10.347	33.501	1.164.172
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	203.175	771.821	34.155	10.953	138.500	12.192	6.748	28.554	1.206.099

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados		
Proveedores locales (1)	86.278	49.718
Proveedores del exterior (1)	1.140.274	876.565
Anticipos de clientes	5.222	35.541
Otras cuentas por pagar	12.458	11.639
Total proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	1.244.232	973.463

- (1) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales, por la adquisición de bienes y servicios relacionados con la actividad del negocio los cuales serán canceladas dentro del período corriente.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Obligaciones con instituciones financieras		
Banco Internacional S.A. (1)	607.036	758.374
Total obligaciones financieras	607.036	758.374
Clasificación:		
Corriente	387.280	411.536
No corriente	219.756	346.838

- (1) Corresponden a préstamos comerciales otorgados por el Banco Internacional S.A. los cuales se describen a continuación:

- Préstamo comercial adquirido en septiembre del 2017 por US\$480.000 a una tasa de interés del 8.60% anual, a 48 meses plazo con vencimiento el 21 de agosto del 2021. El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$ 346.864.

- Préstamo comercial adquirido en mayo del 2018 por US\$100.000 a una tasa de interés del 8.95% anual, a 12 meses plazo con vencimiento el 12 de mayo del 2019. El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$ 42.753.
- Préstamo comercial adquirido en julio del 2018 por US\$70.000 a una tasa de interés del 8.95% anual, a 12 meses plazo con vencimiento el 26 de julio del 2019. El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$ 41.589.
- Préstamo comercial adquirido en septiembre del 2018 por US\$100.000 a una tasa de interés del 8.95% anual, a 12 meses plazo con vencimiento el 16 de septiembre del 2019. El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$ 75.830.
- Préstamo comercial adquirido en diciembre del 2018 por US\$100.000 a una tasa de interés del 8.95% anual, a 12 meses plazo con vencimiento el 23 de diciembre del 2019. El saldo al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$100.000.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Obligaciones por beneficios a empleados		
Obligaciones con el IESS	5.551	4.907
Remuneraciones adicionales a empleados	13.174	16.163
Participación a trabajadores por pagar (1)	137.693	97.183
Total obligaciones por beneficios a empleados	156.418	118.253

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo inicial	97.183	79.776
Provisión del año	137.693	97.183
Pagos	(97.183)	(79.776)
Saldo final	137.693	97.183

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Obligaciones por beneficios definidos		
Jubilación patronal	152.722	126.274
Desahucio	47.543	42.898
Total obligaciones por beneficios definidos	200.265	169.172

26.1 Jubilación patronal

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo inicial	126.274	93.126
Costo laboral por servicios actuariales	21.173	15.009
Costo financiero	9.446	6.816
Ganancia (pérdidas) actuarial	(3.087)	11.323
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.084)	-
Saldo final	152.722	126.274

26.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo inicial	42.898	32.539
Costo laboral por servicios actuariales	6.174	3.915
Costo financiero	3.199	2.374
Pérdida (ganancia) actuarial	(1.036)	5.261
Beneficios pagados	(3.692)	(1.190)
Saldo final	47.543	42.899

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Al 31 de diciembre 2018	
	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(7.102)	(1.516)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7.530	1.605
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7.966	1.761
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7.560)	(1.676)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-4%
Rotacion		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	(4.491)	1.481
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	-3%	3%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	4.631	1.422
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	3%	-3%

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Cuentas por cobrar clientes relacionados				
Agripelca S.A.	Otros	Comercial	-	520
Granotec Perú S.A.	Accionista	Comercial	3.337	-
			<u>3.337</u>	<u>520</u>
Cuentas por pagar proveedores relacionados				
Granotec Perú S.A.	Cliente	Comercial	119.090	74.078
Granotec Chile S.A.	Cliente	Comercial	2.080	-
			<u>121.170</u>	<u>74.078</u>
Otras cuentas por pagar relacionados				
Corriente				
Granotec Perú S.A.	Accionista	Dividendos	-	32.000
Moncada Pardo Luis Fernando	Accionista	Dividendos	-	6.000
Forero González Joaquín Guillermo	Accionista	Dividendos	-	2.000
			<u>-</u>	<u>40.000</u>
No corriente				
Granotec Perú S.A.	Accionista	Préstamo	-	80.000
Moncada Pardo Luis Fernando	Accionista	Préstamo	-	15.000
Forero González Joaquín Guillermo	Accionista	Préstamo	-	5.000
			<u>-</u>	<u>100.000</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Ventas		
Granotec Perú S.A.	9.338	-
Agripelca S.A.	3.074	3.000
Granotec México S.A.	5.162	25.479
Moncada Pardo Luis Fernando	104	300
	<u>17.677</u>	<u>28.779</u>
Compras y servicios prestados		
Granotec Perú S.A.	213.961	148.778
Granotec Chile	2.080	8.190
Forero González Joaquín Guillermo	-	1.516
Moncada Pardo Luis Fernando	51.600	56.252
Granotec México S.A.	3.720	5.920
	<u>271.361</u>	<u>220.657</u>
Dividendos		
Granotec Perú S.A.	160.000	128.000
Moncada Pardo Luis Fernando	30.000	24.000
Forero González Joaquín Guillermo	10.000	8.000
	<u>200.000</u>	<u>160.000</u>
Bonos por resultados		
Moncada Pardo Luis Fernando	130.626	96.600
Walter Richard Funcke Ciriani	-	6.875
Bruno Alberto Funcke Ciriani	1.542	25.326
	<u>132.168</u>	<u>128.800</u>
Intereses pagados		
Granotec Perú S.A.	1.998	-
Moncada Pardo Luis Fernando	375	-
Forero González Joaquín Guillermo	125	-
	<u>2.498</u>	<u>-</u>

17. IMPUESTOS

17.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre 2018	2017
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario de impuesto a la renta	67.708	58.454
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas (ISD)	52.721	26.723
Credito tributario por retenciones en la fuente de IVA.	109.451	127.757
Total activos por impuestos corrientes (1)	<u>229.880</u>	<u>212.934</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	5.599	2.609
Retenciones en la fuente de IR por pagar	9.990	7.192
Total pasivos por impuestos corrientes (2)	<u>15.589</u>	<u>9.801</u>

- (1) Corresponden a los créditos tributarios por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, ISD e IVA que pueden ser compensados en los próximos tres y cinco años respectivamente o ser solicitados su devolución mediante solicitud administrativa de devolución de impuestos ante la Administración Tributaria.
- (2) Corresponden a los valores pendientes de pago por retenciones en la fuente de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta del mes de diciembre de cada año las cuales serán canceladas en enero del siguiente periodo.

17.2 Conciliación tributaria – Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	780.261	550.706
Más (menos) partidas de conciliación:		
(+) Gastos no deducibles	45.141	26.775
Utilidad gravable	825.402	577.481
Impuesto a la renta causado 25% - 22%	206.351	127.046
Anticipo del impuesto a la renta del año	48.067	42.098
Rebaja del anticipo - Decreto ejecutivo No. 210	-	(16.839)
Anticipo de impuesto a la renta reducido	48.067	25.259
Impuesto a la renta causado del periodo	206.351	127.046
Menos:		
Retenciones en la fuente de ISD que le realizaron el ejercicio	(173.894)	(153.769)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio corriente	(67.708)	(58.454)
Crédito tributario años anteriores	(85.177)	-
Crédito tributario a favor de la empresa	(120.429)	(85.177)

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Crédito tributario de impuesto a la renta al inicio del período	(85.177)	(91.315)
Provisión del período	206.351	127.046
Devolución de retención en la fuente de IR e ISD	-	91.315
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(67.708)	(58.454)
Retenciones en la fuente de ISD	(173.894)	(153.769)
Crédito tributario de impuesto a la renta al final del período	(120.429)	(85.177)

17.3 Tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Tasa impositiva legal	25%	22%
<u>Efectos fiscal por partidas conciliatorias</u>		
Gastos no deducibles	1,45%	1,07%
Tasa efectiva del impuesto	26,45%	23,07%

17.4 Saldos de impuestos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Activos por impuestos diferidos		
Beneficios definidos	9.733	-
Total activos por impuestos diferidos (1)	9.733	-

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Al 31 de diciembre del 2018				
Beneficios definidos	-	39.992	-	38.931
Total	-	39.992		38.931

- (1) El movimiento de activos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	Saldo inicial	Generados en el año	Recuperados / Reversados en el año	Saldo final
Al 31 de diciembre del 2018:				
Beneficios definidos	-	9.733	-	9.733
Total	-	9.733	-	9.733

17.5 Tarifa del impuesto a la renta

17.5.1 Provisión para los años 2018 y 2017

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25 y 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades para el periodo 2018 y 2017 es del 25% y 22% respectivamente; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en 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, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 28%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 28% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 28% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

17.5.2 Anticipo para los años 2018 y 2017

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

17.5.3 Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

17.6 Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Financiera

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

17.7 Precios de transferencias

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a

US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "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 período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- "Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;

- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo de Operaciones con Parte Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está constituido por 40.000 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de US\$10 cada una.

19. RESERVA LEGAL

La Compañía formara un fondo de reserva legal hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social. En cada anualidad la compañía se apropiará, de las utilidades liquidas y realizadas un 5% para este objeto. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la reserva legal de la Compañía es de US\$200,000.

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al efecto neto por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo asciende a US\$14,657 y US\$9,450.

21. RESULTADOS ACUMULADOS**21.1 Utilidades retenidas**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

21.2 Dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 17 de abril de 2018, se decidió repartir dividendos por 200,000.00 correspondiente a la utilidad del período 2017.

21.3 Provenientes de la adopción a las 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 deudor de US\$ (10,108), este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias		
Venta de bienes	6.641.596	5.806.624
Venta de servicios	75.838	70.645
Total ingresos de actividades ordinarias	6.717.434	5.877.269

23. COSTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Costos de ventas		
Bienes:		
Pescados y mariscos	2.062.918	1.512.484
Cereales	1.311.854	1.199.851
Lácteos	435.848	385.131
Repuestos	150.993	259.269
Otros	368.994	397.068
Servicios:		
Servicios de laboratorio	8.001	9.709
Seminarios	33.438	37.714
Servicios de mantenimiento y otros	11.234	8.047
Total costos de ventas	4.383.280	3.809.273

24. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Gastos operacionales y financieros		
Gastos de administración	543.929	527.858
Gastos de ventas	867.986	787.778
Gastos financieros	72.745	122.182
Otros gastos	1.449	3.523
Total gastos operacionales y financieros	1.486.109	1.441.341

25. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

26. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus accionistas o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus accionistas o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 28, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.