



A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

panamerican & asociados co.

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A.

INDICE

Páginas No.	
3 - 6	Opinión de los Auditores Independientes
7 - 8	Estado de Situación Financiera
9	Estado de Resultado Integral
10	Estado de Cambios en el Patrimonio
11	Estado de Flujos de Efectivo
12 - 40	Notas a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de:

Procesadora de Mariscos de El Oro Promaoro S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Procesadora de Mariscos de El Oro Promaoro S.A.** Que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Procesadora de Mariscos de El Oro Promaoro S.A.** Al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera- **NIIF** emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (**IASB**)

Fundamentos de la Opinión

Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría- **NIA**. Nuestras Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección- Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **Procesadora de Mariscos de El Oro Promaoro S.A.** De acuerdo en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (**IESBA** por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Cuestión clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría es aquella que, según nuestro juicio profesional, ha sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Esta cuestión ha sido tratada en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esta cuestión.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios y bienes, se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina en función de la prestación del servicio y bienes; sin embargo, debido a que existe un alto volumen transaccional y de automatización en el proceso de reconocimiento de ingresos, existe el riesgo inherente de errores, razón por la cual consideramos que el reconocimiento de los ingresos es una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la cuestión antes mencionada se incluyen a continuación:

Evaluamos el diseño e implementación y eficacia operativa de los controles identificados en el proceso de reconocimiento de ingresos.

Seleccionamos una muestra de contratos y verificamos lo apropiado de reconocimiento del ingreso en los estados financieros en función de su estado de terminación.

En el desarrollo de los referidos procedimientos de auditoría no hemos identificado observaciones sobre el reconocimiento de ingresos.

Responsabilidad de la Administración de estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada a conformidad con Normas Internacionales de Auditoría- NIA. Detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una

inacción material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia e auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron mas significativos en la auditoría e los estados financieros del año actual que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:
De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributaria de la compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333

CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador

Abril 26, 2019



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

Años Terminados al

31 de diciembre

ACTIVOS	Notas	31 de diciembre
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1	240.202,62
Activos Financieros Mantendos para el Vencimiento	2	928.343,30
Activos Financieros	3	6.017.832,08
Inventarios	4	906.055,56
Servicios y Otros Pagos Anticipados	5	2.238.185,11
Activos por Impuestos Corrientes	6	211.483,56
Total Activos Corrientes		US\$ 10.542.102,23
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, Planta y Equipo	7	5.092.366,35
Activo Intangible	8	13.144,72
Activos por Impuesto a la Renta Diferidos	9	0,00
Total Activos no Corrientes		US\$ 5.105.511,07
TOTAL ACTIVOS		US\$ 15.647.613,30

Sr. Nicolas Paladines Cordova
Representante Legal
CI. 0702266370

Ing. Ricardo Alvarado Aviles
RUC No. 0705705949001
Contador Registro No. 22306

Ver notas a los Estados Financieros



A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

panamerican & asociados co.

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

Notas	Años Terminados al		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	2017	2018	2017	2018
	31 de diciembre			
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas y Documentos por Pagar	10	1.855.889,84	1.282.445,57	
Obligaciones Bancarias y Financieras	11	2.459.292,69	3.450.777,64	
Impuesto por Pagar	12	579,47	588,95	
Gastos Acumulados por Pagar	13	423.266,37	355.618,86	
Anticipo de Clientes	14	412.510,78	626.714,20	
Total Pasivos Corrientes		5.151.539,15	5.716.145,22	
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo a Largo Plazo	15	4.623.224,83	5.442.652,36	
Provision por Beneficios a Empleados	16	109.907,85	138.487,72	
Total Pasivos no Corrientes		4.733.132,68	5.581.140,08	
TOTAL PASIVOS		9.884.671,83	11.297.285,30	
Patrimonio de los Accionistas				
Capital Social	17	3.745.020,00	3.745.020,00	
Reserva Legal		77.361,42	103.016,76	
Reserva Facultativa		1.585.773,64	2.069.522,33	
Superavit por Revaluación Propiedad, Planta y Equipos		-324.828,80	-323.669,51	
Superavit por Revaluación Activos Intangibles		-16.637,52	-16.637,52	
Ganancias y Perdidas Actuariales Acumuladas		0,00	134.900,74	
Utilidad del Ejercicio		696.252,73	227.876,42	
Total Patrimonio de los Accionistas		5.762.941,47	5.940.029,22	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		15.647.613,30	17.237.314,52	


Sr. Nicolas Paladines Cordova
Representante Legal
CI. 0702266370


Ing. Ricardo Alvarado Aviles
RUC No. 0705705949001
Contador Registro No. 22306

Ver notas a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresado en dólares)

Años Terminados al
 31 de diciembre

	2017	2018
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS		
Ventas Locales	1.151.321,93	787.253,90
Ventas de Exportación	75.978.126,56	72.622.472,95
Total Ingresos Operacionales	77.129.448,49	73.409.726,85
(-) Costos Operacionales		
Costo de Ventas y Producción	-72.776.483,16	-68.576.040,01
Utilidad Bruta	4.352.965,33	4.833.686,84
(-) Gastos Operacionales		
Gastos de Ventas	-1.964.889,87	-2.692.411,15
Gastos de Administración	-1.055.763,86	-1.254.327,16
Gastos Financieros	-466.445,93	-536.720,43
Total Costos y Gastos Operacionales	-3.487.099,66	-4.483.458,74
Utilidad Operacional	865.865,67	350.228,10
(+) Otros Ingresos No Operacionales		
Otros Ingresos	11.028,88	3.542,63
Otras Rentas	107.010,57	117.437,05
Ingresos no Deducibles	10.047,79	11.810,07
Total Otros Ingresos no Operacionales	128.087,24	132.789,75
(-) Otros Gastos No Operacionales		
Gastos no Deducibles	-83.818,61	-181.190,35
Total Otros Gastos no Operacionales	-83.818,61	-181.190,35
Utilidad antes de Impuestos y Trabajadores	910.134,30	301.827,50
(-) 15% Participación Trabajadores	-136.520,15	-45.274,13
(-) Retención en la Fuente	0,00	-3.021,61
(-) 10% Reserva Legal	-77.361,43	-25.655,34
Utilidad del Ejercicio	696.252,73	227.876,42

Sr. Nicolás Paladines Cordova
 Representante Legal
 CI. 0702266370

Ing. Ricardo Alvarado Aviles
 RUC No. 0705705949001
 Contador Registro No. 22306

Ver notas a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 - 2018
(Expresado en dólares)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA		GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
	301	30401	30402	30503	30601	30603	30701	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	3.745.020,00	103.016,76	2.069.522,33	-16.637,52	134.900,74	-323.669,51	227.876,42	5.940.029,22
SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	3.745.020,00	77.361,42	1.585.773,64	-16.637,52	0,00	-324.828,80	696.252,73	5.762.941,47
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0,00	25.655,34	483.748,69	0,00	134.900,74	1.159,29	-468.376,31	177.087,75
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		25.655,34	483.748,69	0,00	134.900,74	1.159,29	-696.252,73	-51.947,96
Otros cambios (detallar)								0,00
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							227.876,42	227.876,42


Sr. Nicolás Paladines Cordova
Representante Legal
C.I. 0702266370


Ing. Ricardo Alvarado Aviles
RUC No. 0705705949001
Contador Registro No. 22306

Ver notas a los Estados Financieros

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyasociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



Panamérican & Asociados Co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en dólares)

2017 2018

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Clases de cobros por actividades de operación
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios
Clases de pagos por actividades de operación
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios
Pagos a y por cuenta de los empleados
Otros pagos por actividades de operación
Impuestos a las ganancias pagados
Otras entradas (salidas) de efectivo

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:
Ajustes por gasto de depreciación y amortización
Ajustes por gasto por participación trabajadores
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores
(Incremento) disminución en inventarios
(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales
(Incremento) disminución en otras cuentas por pagar
(Incremento) disminución en beneficios empleados
(Incremento) disminución en anticipos de clientes
(Incremento) disminución en reservas
(Incremento) disminución en otros pasivos

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

Sr. Nicolás Paladines Cordova
Representante Legal
CL. 0702266370
Ing. Ricardo Alvarado Avilés
RUC No. 0705705949001
Contador Registro No. 22306

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A. **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

1. INFORMACION GENERAL

Naturaleza del Negocio. - **Procesadora de Mariscos de El Oro Promaoro S.A.** (en adelante la "Compañía"), fue constituida en la ciudad de Machala - Ecuador el 10 de mayo del 2012, bajo la denominación de PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A. La compañía consta inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Julio del 2012 con el número 4426 y anotado en el Repertorio bajo el número 2220.

Su objetivo principal: se dedicará a lo siguiente: Cría y cultivo de camarón en cautiverio, procesamiento, comercialización interna y externa, congelamiento, faenamiento y servicios de copacking de carnes y mariscos

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

Moneda Funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de Preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo históricos, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico 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 recibirá 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 este precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene 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 medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones estructuradas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de

importancia de los insumos para medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U. S dólares excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios

Propiedades y equipo:

NIIF 16: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Esta norma utiliza el nombre de Propiedades, Planta y Equipo, a lo que en nuestra normativa denominan "Bienes de Uso" o "Activo Fijo".

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de propiedades, planta y equipo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión.

Los principales problemas que presenta el reconocimiento contable de propiedades, planta y equipo son la contabilización de los activos, la determinación de su importe en libros y los cargos por depreciación y pérdidas por deterioro que deben reconocerse con relación a los mismos.

La norma considera que las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que:

- posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y

- cuyo uso durante más de un periodo contable se espere.

Un elemento de propiedades, planta y equipo deberá reconocerse como activo si, y sólo si:

- sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y

- el costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.

Modelo de revaluación: Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará 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. Las revaluaciones se deberán hacer con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

Cuando se incremente el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal aumento se llevará directamente a una cuenta de superávit de revaluación (como reserva), dentro del patrimonio neto. No obstante, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que suponga una reversión de una disminución por devaluación del mismo activo, que fue reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. No obstante, la disminución será cargada directamente al patrimonio neto contra cualquier superávit de revaluación reconocido previamente en relación con el mismo activo, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de superávit de revaluación.

Medición en el momento del reconocimiento: Todo elemento de propiedades, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido como un activo, se valorará por su costo. El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo será el precio equivalente al contado en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los plazos normales del crédito comercial, la diferencia entre el precio equivalente al contado y el total de los pagos se reconocerá como gastos por intereses a lo largo del periodo de aplazamiento, a menos que se capitalicen dichos intereses de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido en la NIC 23.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo puede contener:

- su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal periodo.

Valor residual: es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por desapropiar el elemento, después de deducir los costos estimados por tal

desapropiación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Deterioro del Valor de los Activos: Es el método para determinar si un elemento de propiedades, planta y equipo ha visto deteriorado su valor. Esta metodología está regulada bajo la NIC 36.

Método de depreciación y vida útiles- El costo de propiedades y equipos 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 y equipos y las vías útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil	% Depreciación
Edificios	20	5%
Instalaciones	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de Computación	3	33.33%
Vehículos	5	20%

Retiro o venta de propiedades y equipo – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultado

Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes 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 valor (de haber alguna)

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2018, se determinó deterioro de la Propiedad, Planta y Equipo y Activos Intangibles.

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

Impuesto 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

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 impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todos los impuestos diferidos que se reconocen por todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables facturas contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importantes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado, o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (a sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar

la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efectivo del dinero en el tiempo es material)

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad

Beneficios a empleados:

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. El costo determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

Arrendamientos – Todos los arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendataria – Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Reconocimiento de Ingresos – Se calculan 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 puede otorgar.

Prestación de servicios – Se reconocen por referencia el estado de terminación del contrato, el estado de terminación del contrato se determina en función de la prestación de servicio.

Gastos – Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se hayan realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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 el pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Instrumentos financieros. - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuible a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

Activos financieros. – Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar".

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Método de la tasa de interés efectivo. – El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de interés pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado, es un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintas a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Deterioro del valor de activos financieros. – Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuro estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión.

La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta provisión.

Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisiones se reconocen en el estado del resultado del período.

Baja en cuenta de los activos financieros. – La Compañía dará de baja en cuenta un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control como

activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero. La Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos Financieros. – Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente 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.

Otros Pasivos Financieros. – Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa interés efectiva.

El método de la tasa interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva en la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y los puntos pagado recibidos que forman parte de la tasa interés efectiva y los costos transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o cuando sea adecuado) de un período más corto con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

Baja de un pasivo financiero. – La compañía dará de baja un pasivo financiero si y sólo si expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financieros dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.
Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía proveniente de actividades de financiación consisten en préstamos (Notas 9-15). Una conciliación entre los saldos de apertura y el

cierre de estos saldos se proporciona en (Notas 9-15) De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones.

Además de la revelación adicional en la (Notas 9-15) la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros la compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas. - La siguientes Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) nuevos y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inician en después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos precedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9: Instrumentos Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en estados financieros y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39- Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente los instrumentos de deudas que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fecha específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de

deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9 las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios del acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdidas incurridas, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismo de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los impactos sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y representación de algunas partidas que forman parte de

los estados financieros. En opinión de la Administración estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la compañía ha utilizados en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro del Activo. – A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesarios, se analiza el valor de los activos para determinar si existen algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de exista algún indicio se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no genera flujo de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la pertenece al activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodo anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementado el valor del activo con abono a resultados con límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía ha registrado pérdidas por deterioro de sus activos.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos. – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos, depende de varios factores que son determinados en función de cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa descuento; cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios

La tasa descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos financieros. – En el curso normal de sus negocios, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera mas o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición del riesgo que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos, y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

Riesgo de Crédito. – el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La compañía ha adoptado una política de únicamente con clientes reconocidos de acuerdo a sus políticas internas y obtener

suficientes colaterales, cuando sea apropiado como forma de mitigar el riesgo de una pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un numero importantes de clientes distribuidos entre diversa industria, comerciales y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La compañía no mantiene exposición de riesgo de créditos significativos.

Riesgo de liquidez. - La administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, a la vez que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos financieros a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez la compañía. La empresa maneja riesgo de liquidez manteniendo, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimientos de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital. - La administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Administración de compañía considera que en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en estados financieros se aproxima a su valor razonable.

CONCILIACION TRIBUTARIA

	2017	2018
Utilidad del Ejercicio	910.134,30	301.827,50
15% Participación Trabajadores	-136.520,15	-45.274,13
Utilidad Antes de Impuesto	US\$ 773.614,16	US\$ 256.553,37
(+) Gastos No Deducibles Locales	83.318,61	180.415,92
(-) Deducción Especiales	0,00	-138.347,72
Saldo Utilidad Gravable	US\$ 856.932,77	US\$ 298.621,57
Impuesto a la renta por Pagar	188.525,21	65.696,75
(-) Exoneración y Créditos Tributarios Leyes Especiales	-151.767,23	-62.675,14
(-) Créditos Tributarios ISD	-32.074,54	0,00
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	-4.683,44	-3.021,61
Saldo a favor del Contribuyente	US\$ 0,00	US\$ 0,00

- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre la sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables total, 0.4% del activo total. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por concepto establecidos en disposiciones tributarias.

Pagos Efectuados. – Corresponde al anticipo de impuesto a la renta, retenciones en la fuente, impuesto a la renta e impuestos a la salida de divisa.

Aspecto Tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para reactivaciones de la economía, fortaleciendo la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detalla los aspectos más importantes de la mencionada Ley.

- Serán considerado deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucios y jubilación patronal, que no provenga de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no)
- Se incrementan la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25% y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares en paraisos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera, decimocuarta remuneración, aportes patronales, y los valores de nuevos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producciones.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el anticipo pagado y el impuesto causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementos el empleo neto.

PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2018

(Nota 1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Caja	1.1	942,36
Bancos	1.2	6.820,69
	<u>US\$ 240.202,62</u>	<u>US\$ 7.763,05</u>

1.1. Caja	2017	2018
Caja Chica	186,56	352,00
Caja Guayaquil	39,80	90,36
Caja Talento Humano	311,49	500,00
	<u>US\$ 537,85</u>	<u>US\$ 942,36</u>

1.2. Bancos	2017	2018
Banco de Machala Cta. Cte. N° 1010791843	220.612,53	1.418,62
Banco del Austro Cta. Cte. N° 7243545	4.488,64	1.023,61
Banco de Pichincha Cta. Cte. N° 210061789	14.563,60	4.378,46
	<u>US\$ 239.664,77</u>	<u>US\$ 6.820,69</u>

El detalle de Activos Financieros mantenidos para el vencimiento al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

Notas de Creditos Desmaterializada SRI	2017	2018
Inversiones en Acciones	13.553,45	9.475,51
	<u>US\$ 928.343,30</u>	<u>US\$ 9.475,51</u>

(Nota 3) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

Cuentas por Cobrar Clientes Exterior	3.1	6.213.668,62	3.671.949,87	2018
Cuentas por Cobrar Clientes Locales	3.2	195.960,39	138.948,75	
Cuentas por Cobrar Empleados	3.3	6.431,07	30.139,30	
Cuentas por Cobrar Terceros	3.3	16.034,15	30.497,97	
(-) Provision Cuentas Incobrables		-414.262,15	-452.379,58	
		<u>US\$ 6.017.832,08</u>	<u>US\$ 3.419.156,31</u>	

	2017	2018
Añh Quan International Trading Company Limited	414.230,82	0,00
B.O.P Limited Company	106.659,64	0,00
Bebeto S.A	1.130,51	158.196,86
Chinatrex Raw Materials International Trading Co. Ltd.	0,00	151.704,00
Commercial Oceano Ltda.	0,00	114.570,00
Comercializadora Global Products Ltda.	0,00	112.700,00
Dai Thien Ha Joint Stock Company	2.272.387,69	560.223,29
Diamond Seafood Inc.	0,00	105.280,00
Dongwei Aquatic Products Zhangzhou Co. Ltd.	0,00	82.600,00
Geda Idustrie Alimentari SRL	0,00	288.344,40
Good Quick Tianjin Supply Chain Management Co. Ltd.	0,00	527.856,00
Hai Sheng Alimentacion S.L.	183.296,88	0,00
Hainan Gaoyuan Foods Co. Ltd.	24.650,04	24.650,04
Hoang Cau Trading Joint Stock Company	541.787,56	0,00
Ka Long Import Export JSC	16.114,07	124.366,11
Mastersea SAS	310.199,45	527.012,45
Maxffel Group Inc.	255.550,00	0,00
Nam Viet Trading Co. Ltd.	223.831,94	0,00
New Food SRL	0,00	16.868,86
New Warehouse Technology Co. Ltd.	0,00	131.215,26
Pescados El Buque SL	0,00	108.234,60
Pescanova Inc.	99.112,00	0,00
Promagro Inc.	891.777,16	0,00
Promark FZE	189.623,67	0,00
Quang Binh Import and Export Joint Stock Company	201.919,76	0,00
Royal Fish SRL	0,00	141.660,00
Royal Greenland Grmny GmbH Co.	136.105,50	0,00
Shanghai Chen Rui International Trade Co. Ltda.	0,00	185.458,00
Shenyang Brother Trading Company Ltda.	0,00	153.230,00
Southern Foods Great American Seafood Imports Company	67.760,16	0,00
Thanh Loi Trade Imort Export Joint Stock Company	277.528,77	0,00
Vietthal Import Export Service Co. Ltda.	0,00	157.780,00
Valores menores de \$ 1000	3,00	0,00
US\$ 6.213.668,62		3.671.949,87
3.2. Cuentas por Cobrar Clientes Locales	2017	2018
Aqua Tech S A	5.396,09	0,00
Castillo Armandariz Odalys Jordeny	0,00	11.493,00
Castillo Solozano Cesar Arturo	0,00	4.086,66
Chavegon Comercializadora Cia. Ltda.	1.572,55	0,00
Duarte Elinzando Danny Ismael	7.303,80	0,00
Elafe Galarza Carlos Antonio	4.725,00	0,00
Elizalde Montañó Angel Max	1.336,00	1.799,27
Frestolu Sas	0,00	3.686,40
Garate Nieto Lorna Mabel	4.116,00	4.116,00
Granja Angulo Benedicto Andres	0,00	11.200,00
Hidalgo Mena Erika	3.364,84	2.520,91
Industrial Pesquera Gonzalez S.A.	2.637,67	0,00
Lucas Tola Eduardo Javier	7.005,03	0,00
Machuca Carrion Luis Alberto	726,50	1.370,00
Maldonado Osorio Jorge Rodolfo	5.320,00	0,00
Mazzini Alejandro Antonio Fidel Modesto	1.774,37	3.030,50
Moyano Cordova Maria Cristina	0,00	9.288,80
Palacios Escobar Mercy Annabell	2.459,31	0,00
CCC Congelados & Frescos S.A.	57.175,27	0,00
Pincay Delgado Ulbio Enrique	0,00	2.028,93
Procedora de Camaron El Oro Procaoro Cia.Ltda.	22.070,81	0,00
Protinas del Ecuador Ecuaprotein S.A.	1.626,07	0,00
Sanchez Valarezo Sheila Noemi	15.148,34	15.066,59
Santana Garcia Rene Adrian	0,00	10.198,00
Soluciones Integrales de Logística y Comercio Exterior S.A.	2.024,67	2.024,67
Tiban Machado Jorge Angel	0,00	5.028,00
Valdez Cevallos Emilio Enrique	0,00	7.500,00
Viteri Palma Harry Clemente	34.963,69	34.963,69
Valores menores de \$ 1000	15.214,38	9.547,33
US\$ 195.960,39		138.948,75



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

3.3. Cuentas por Cobrar Empleados
Prestamos Empleados
Anticipos Empleados

	2017	2018
	4.016,64	26.383,93
	2.414,43	3.755,37
	<u>6.431,07</u>	<u>30.139,30</u>

3.4. Cuentas por Cobrar Terceros
Cobrar Clientes
IES por Cobrar
Cuentas por Cobrar al Fisco
Otros

	2017	2018
	93,48	0,00
	573,65	266,93
	8.184,49	29.610,76
	7.182,53	620,28
	<u>16.034,15</u>	<u>30.497,97</u>

El detalle de Inventarios al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Otros Inventarios
Productos Terminados
Repuestos, Herramientas y Accesorios
Suministros y Materiales
Uniformes

	2017	2018
	56.913,43	236.985,94
	785.313,67	2.264.030,34
	13.492,85	69.246,09
	47.024,30	89.071,54
	3.311,31	143,49
	<u>906.055,56</u>	<u>2.659.477,40</u>

(Nota 5) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

Anticipo a Proveedores Relacionados
Dividendos Anticipados
Anticipo a Proveedores no Relacionados
Anticipo a Productores

	2017	2018
	1.711.847,75	2.467.726,51
	0,00	20.866,67
	5.1	97.807,58
	5.2	1.576.025,40
	<u>449.777,04</u>	<u>4.162.426,16</u>
	<u>US\$ 2.238.185,11</u>	



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

5.1. Anticipo a Proveedores no Relacionados

Ambrosi Sotomayor Jorge Antonio	4.118,40	2017	1.663,20	2018
Borbor Solano Henry Danilo	0,00		3.914,00	
Cantos Quezada Rene Eduardo	0,00		3.238,80	
Carion Farez German	1.830,00		1.830,00	
Contecon Guayaquil S.A.	0,00		1.248,33	
Cordova Cely Victor Raul	2.010,00		2.010,00	
Ecuatorina de Sal y Productos Quimicos C.A. Ecuasal	0,00		2.060,39	
Escaleras Rios Evelyn Omalra	0,00		15.300,00	
Ferremundo S.A.	1.289,30		0,00	
Industrias Graficas Flexografia Ecuatorianas S. A.	2.149,40		2.149,40	
Kalkoserv S.A.	0,00		1.315,37	
Lecaro Mora Michelle Arianna	1.260,00		0,00	
Mena Hanze Raul Jorge	8.613,10		8.613,10	
Mora Armijos Jose Andres	4.395,60		1.425,60	
Moreira Quimis Milton Evaristo	0,00		-2.290,89	
Pacific Trucks S A	2.861,10		2.861,10	
Piedra Bravo Angel Benigno	2.000,00		0,00	
Quimi Martha	1.532,24		1.532,24	
Saratin Saratima Yoffre Manuel	1.693,61		0,00	
Seguros Equinoccial S A	4.073,09		4.073,09	
Silva Luis Gustavo	0,00		1.702,80	
Silva Luis Gustavo	4.271,85		0,00	
Sinche Guerrero Edgar Alberto	4.924,41		14.511,78	
Sofadcon Cia. Ltda.	2.280,00		2.280,00	
Stagg Savinovich Fiorella Maria	0,00		1.584,00	
Torres & Torres Agentes de Aduanas C.A	1.924,44		1.924,44	
Torres Jalme Hernan	4.978,40		2.366,70	
Vanderviajes S.A.	8.141,10		8.141,10	
Villagomez Villacis Kiever Marcos	1.550,00		1.550,00	
Valores menores de \$ 1000	10.664,28		12.803,03	
	76.560,32		97.807,58	
		US\$		

5.2. Anticipo a Productores

Alonso Rambay Harold Joel

Aqua Tech S.A.

Arcari S.A.

Avila Rosales William Alexaner

Barcachica C. Ltda.

Bazurto Orellana Roger Alberto

Bravo y Compañía

Bustamante Matilio Mirian Claribel

Camaronera Vivabra S.A.

Camullague Cia.Ltda.

Cartron Gonzalez Yexi Jackeline

Cartron Gonzalez Yexi Jackeline

Casomo S A

Castillo Ayala Fernando Xavier

Chavegon Comercializadora Cia. Ltda.

Encalada Fabara Hugo Enrique

Gonzalez Orellana Misanita Perpetua

Guaricela Benavides Jose Gabriel

Guerrero Granda Leyber Nicolay

Hung Tsung Yi

Ipyca Exportacamaron Cia. Ltda.

Jaramillo Minaya

La Maravilla Vivancelli Cia. Ltda.

Loaiza Vivanco Jose Ivan

Loaiza Vivanco Jose Ivan

Neira Hidalgo Luis Alfredo

Pelaez Garcia Kieber Augusto

Pelaez Velez David Alexander

Piscitrantz S.A.

Ponce Poaquiza Wendy Victoria

Powerenergy S.A.

Quimi Martha

Rodriguez Jumbo Jose Vicente

Saavedra Samaniego Jorge Antonio

Sociedad de Hecho Loaiza Sinche

Ullauri & Vintimilla

Vivanco Briceño Nestor Idilio

Yin Min Fang

Zhingre Cueva Leonor Jesus

Valores Memores de \$ 1000

(Nota 6) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

2017	2018
0,00	255.200,86
32.198,06	126.364,62
0,00	1.426,44
45.000,00	0,00
30.000,00	0,00
8.750,00	8.750,00
0,00	10.000,00
0,00	219.264,13
19.698,46	0,00
0,00	86.975,00
0,00	7.000,00
5.000,00	0,00
9.798,83	0,00
4.931,23	0,00
43.551,96	0,00
8.515,89	0,00
0,00	10.714,82
0,00	7.886,24
0,00	20.000,00
6.647,28	0,00
0,00	277.479,40
20.000,00	0,00
0,00	10.000,00
0,00	9.220,32
20.000,00	0,00
50.000,00	0,00
19.771,02	0,00
6.669,10	0,00
1.500,00	0,00
0,00	206.134,31
58.129,58	248.918,27
0,00	0,00
12.000,00	0,00
0,00	15.000,00
20.000,00	25.000,00
0,00	5.000,00
1.861,19	0,00
1.572,63	0,00
24.181,81	0,00
0,00	691,07
449.777,04	1.576.025,48

(Nota 7) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

2017	2018
174.614,68	360.781,90
32.074,54	56.752,50
4.794,34	110,90
211.483,56	417.645,30

Credito Tributario IVA
Impuesto Salida de Divisas (ISD)
Retenciones en la Fuente

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:
El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/17	COMPRAS O ADICIONES	AJUSTES / RECLASIFICACION	SALDO AL 31/12/18
----------	----------------------	------------------------	------------------------------	----------------------

COSTO				
Terrenos	150,441,84	24,123,97	0,00	174,565,81
Edificios	2,634,268,40	587,362,80	0,00	3,221,631,20
Construcciones en Cursos e Imputaciones	101,063,60	0,00	-101,063,60	0,00
Instalaciones	164,768,43	-3,697,00	0,00	161,071,43
Muebles y Enseres	229,107,14	6,706,42	0,00	234,813,56
Maquinaria y Equipo	3,913,318,36	1,449,109,00	0,00	5,362,427,36
Equipo de Comunicacion	12,866,80	3,696,00	0,00	16,562,80
Equipo de Computacion	66,210,77	7,036,32	0,00	73,247,09
Vehiculos	347,001,60	63,036,74	0,00	410,038,34
Equipo de Seguridad	30,748,21	63,400,00	0,00	94,148,21
Otras Propiedades Planta y Equipos	0,00	92,941,19	0,00	92,941,19
DEPRECIACION				
Edificios	-479,636,27	-136,876,44	0,00	-616,511,71
Instalaciones	-64,201,16	-13,179,88	0,00	-77,381,03
Muebles y Enseres	-70,481,00	-22,674,96	0,00	-93,155,96
Maquinaria y Equipo	-1,343,689,64	-412,473,53	0,00	-1,756,163,17
Equipo de Comunicacion	-3,018,14	-1,918,96	0,00	-4,937,09
Equipo de Computacion	-39,482,36	-6,808,72	0,00	-46,291,07
Vehiculos	-84,807,67	-76,430,61	0,00	-161,238,08
Equipo de Seguridad	-10,743,64	-6,628,70	0,00	-17,372,34
Otros Activos Fijos	-494,10	-2,675,93	0,00	-3,170,03
DETRETIRO ACUMULADO				
Maquinaria y Equipo	-449,963,93	-71,766,88	0,00	-521,730,81
	5,092,366,36	1,434,213,69	-101,063,60	6,615,511,70

(Nota 8) ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de Activos Intangibles al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

Amoniacos Gas	27,761,28	2017	2018
Lincencia Windows	11,200,19	11,200,19	11,200,19
Sistema Contable	35,400,00	35,400,00	35,400,00
(-) Amortizacion	-61,216,75	-63,459,31	-63,459,31
	US\$ 13,144,72	US\$ 10,902,16	US\$ 10,902,16

(Nota 9) ACTIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDOS

El detalle de Activos por Impuesto a la Renta Diferidos al 31 de Diciembre del 2018 es como sigue:

Activos por Impuesto Diferidos	0,00	2017	2018
	US\$ 0,00	US\$ 34,586,93	US\$ 34,586,93

(Nota 10) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Proveedores Locales	10.1	803.841,00
Proveedores Exterior no Relacionados	0,00	126.028,00
Otras Cuentas por Pagar	10.2	4.409,50
Cuentas por Pagar al SRI	10.3	166.751,91
Proveedores no Relacionados	10.4	180.137,21
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	10.5	1.277,95
Cuentas por Pagar Accionistas	10.6	0,00
	<u>US\$ 1.855.889,84</u>	<u>1.282.445,57</u>



Panamerican & Asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

10.1. Proveedores Locales		
Alvarado Lanchi Gonzalo Ivan	0,00	2.143,53
Amador Bayas Fabricio Cesar	0,00	3.656,63
Ambrosi Sotomayor Jorge Antonio	2.455,20	0,00
AMC Ecuador Cia. Ltda.	25.027,40	22.200,86
Aretna SA	0,00	1.734,98
Artes Graficas Senefelder C.A.	25.900,38	0,00
Asesoría Integral de Gestion ASINGE	4.704,00	0,00
Balzo S.A.	0,00	28.697,60
Bizarro S.A.	0,00	2.970,00
Burneo Gonzabay Jesseny Maritza	0,00	2.014,49
Bustamante Benavides Carlos Wellington	0,00	4.411,40
Cartones Nacionales S.A. CARTOPEL	1.504,64	0,00
Cartones Nacionales Sai Cartopel	0,00	1.185,45
Cepeda Pily Rufina Amalia	0,00	2.709,11
Chubb Seguros Ecuador SA	0,00	3.077,45
CNEL EP	0,00	3.402,39
Comohogar S.A.	2.963,64	0,00
Compañía de Transporte Chile S.A. TRANSCHILE	43.816,40	34.263,40
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A.	3.835,60	3.637,35
Corprolado S.A.	2.425,50	4.263,00
Dasanplast S.A.	0,00	15.374,68
Deltagen Ecuador S.A.	0,00	6.172,65
Diaz Sarango Natalia	0,00	6.602,14
Elizalde Montaña Angel Max	0,00	16.440,34
Express Cargo Line del Ecuador Expressline S.A.	2.327,82	0,00
Fabrica de Plastico Angamarca Angaplast S.A.	0,00	24.012,00
Farleza S.A.	4.757,81	0,00
Fesae Ecuador S.A.	38.592,47	113.429,06
Flexoviteq S.A.	0,00	12.296,99
Fricommin Cia Ltda.	0,00	44.750,46
Gallardo Ramia Carlos Enrique	0,00	1.033,44
Graficas Impacto GRAFIMPAC S.A.	0,00	89.759,63
Granotec Ecuador S.A.	0,00	9.053,55
Hamburg Sud Ecuador S.A.	1.499,34	0,00
Incar Palm Industria Cartonera Palmar S.A.	40.800,43	93.895,55
Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.	0,00	2.884,36
Industria Grafica Flexografia Ecuatoriana S. A.	0,00	4.113,43
Instituto Nacional de Pesca	1.223,00	0,00
International Security Service Inserer C. Ltda.	0,00	2.489,20
L.Y.M.S. Consultores S.A.	1.252,22	1.401,38
Labmediods S.A.	0,00	1.401,38
Laseron S.A.	1.133,83	0,00
Latina Seguros y Reaseguros C.A.	2.862,78	38.589,02
Mora Armijos Diego Fabricio	1.160,00	0,00
Mora Armijos Jose Andres	4.170,00	0,00
Moreira Quimi Milton Evaristo	25.500,00	4.784,71
Pacific Trucks Pacitruks S.A	0,00	9.216,90
Panapina Ecuador S.A.	0,00	1.973,64
PCC Congelados y Frescos S.A	45.705,29	0,00
Pehaloza Marchena Jose Geovanny	0,00	1.445,08
Plastichime S.A.	0,00	3.640,94
Plastisur S.A.	0,00	38.161,86
Proquim S.A.	0,00	1.633,50
Quality Corporation S.A.	0,00	3.101,77
Quimpac Ecuador S.A.	14.517,73	29.205,00
Rackstathnos S.A.	0,00	21.927,26
Seguinma Cia. Ltda.	0,00	1.922,14
Seguridad y Vigilancia Privada VIPRIJAC Cia. Ltda.	0,00	8.820,00
Serrano Rodriguez Rodrigo Augusto	0,00	3.494,99
Servicesmart S.A.	1.2229,54	1.203,34
Servicios Larrea Selarcorsa S.A.	2.058,00	0,00
Silva Luis Gustavo	2.569,05	0,00
Solano Salinas Hugo Fernando	0,00	1.845,53
Solquim S.A.	0,00	2.277,31
Speedtravel S.A.	1.149,62	0,00
Tinoco Cabrera Tomas Benito	0,00	39.370,00
Toro Espinoza Guibson Eraldo	0,00	3.479,01
Torres Jaime Herman	3.486,70	0,00
Transporte Carga Pesada Dirleny Transport Dirlenytans S.A.	0,00	7.366,55
Valani S.A.	0,00	2.920,50
Valores Menores de \$ 1000	12.778,71	12.133,23
	324.809,49	803.841,00



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

10.2. Otras Cuentas por Pagar	
Almacenes Juan Elijuri Cia. Ltda.	0,00
Machuca Carrion Luis Alberto	26,42
Machuca Juan Pablo	2.516,76
Morcho Christian	112,85
Otras Cuentas por Cobrar	4.154,93
Valores menores de \$ 500	100,34
US\$	6.911,30
2017	
2018	4.409,50

10.3. Cuentas por Pagar al SRI	
Servicios de Rentas Internas	155.036,63
US\$	155.036,63
2017	
2018	166.751,91

10.4. Proveedores no Relacionados

Abotsa S.A.	74.332,60
Alvarez Castro Teodoro Amable	9.600,05
Arzenetcorp S.A	1.455,77
Avila Rosales William Alexander	32.869,48
Camaronera La Victoria Langovic C. Ltda.	18.787,86
Coexbi S.A.	1.823,11
Cordova Aguilar David Benjamin	150.000,00
Cordova Aguilar David Benjamin	26.424,86
Criaderos de Mariscos de Naranjal Crimarna S.A.	79.544,16
Davila Calderon Marcon Vinicio	11.353,34
Ecuacucicola S.A.	5.688,94
Eportadora Marest C A	273.842,43
Excabio C. Ltda.	5.418,41
Excavfront S A.	17.236,28
Farinango Romero Carlos Bolivar	59.010,47
Farinango Zambrano Carlos Fernando	40.553,36
Garaycam C.A.	46.521,86
Grancasup Cia. Ltda.	12.685,69
Guaricela Benavides Jose Gabriel	3.230,43
Heredia Hoyos Carlos Jacinto	0,00
Icapar S.A.	13.290,94
Industrial Pesquera Gonzalez S.A.	2.875,65
Jamavi S.A.	20.778,89
Langofresh S.A.	76.015,44
Langostinos Acufariz Cia. Ltda.	2.413,90
Langostinos Carolita Cia. Ltda.	29.555,09
Li Ming Wen	22.138,69
Long Shong Chang	29.545,32
March Altamirando Almar	0,00
Ordonez Aguirre Jose Alberto	25.950,76
Pineda Ruiz Robert Galo	5.034,55
Rocomar Cia. Ltda.	2.335,42
Rocomin Cia. Ltda.	26.624,64
Saavedra Samaniego Jorge Antonio	40.000,00
Sociedad Civil de Hecho La Jacana	16.886,78
Sociedad Civil Ksiera	137.432,83
Solines Aguayo Carlos Alfredo	9.190,74
Solines Chacon Carlos Alfredo	10.693,00
Valores Menores de \$ 1000	1.561,90
US\$	1.342.703,64
2017	
2018	180.137,21

10.5. Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas
Córdova Santillán David
Paladines Córdova Nicolás

	2017	2018
US\$	1,456,34	361,59
	1,669,28	916,36
	3,125,62	1,277,95

10.6 Cuentas por Pagar Accionistas
Córdova Santillán David
Paladines Córdova Nicolás

	2017	2018
US\$	121,04	0,00
	23,182,12	0,00
	23,303,16	0,00

(Nota 11) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Bancos Locales P/C	11.1 2,459,292,69	3,450,777,64
	US\$ 2,459,292,69	3,450,777,64
11.1. Bancos Locales		
Banco de Machala	5,016,81	0,00
Banco del Austro	6,158,65	0,00
Corporación Financiera Nacional	1,408,091,65	1,534,133,94
Banco de Guayaquil	19,473,22	7,743,00
Banco de Pichincha	1,020,552,36	1,908,900,70
	2,459,292,69	3,450,777,64

(Nota 12) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	2017	2018
Retenciones en la Fuente	12.1 579,47	588,95
	US\$ 579,47	588,95
12.1. Retenciones en la Fuente		
Retención Fuente Aplicables el 2%	579,47	588,95

Con la nueva reforma tributaria que se publicó en el Registro Oficial No.150 publicado el 29 de diciembre del 2017 se aplicara la tarifa del 25% sobre la base imponible para el Impuesto a la Renta 2018.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 13) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Beneficios Sociales a Empleados		Beneficios Sociales con el IESS	
2018	2017	2018	2017
271.349,08	355.065,07	84.269,78	68.201,30
355.618,86	423.266,37		

13.1. Beneficios Sociales a Empleados		US\$	
Décimo Tercer Sueldo	34.938,13	117.411,12	11.488,28
Décimo Cuarto Sueldo	117.411,12	117.411,12	11.488,28
Vacaciones	11.488,28	11.488,28	7.638,00
15% Participación Trabajadores	179.084,86	92.264,16	7.638,00
Sueldos por Pagar	3.557,09	6.217,40	5.213,38
Actas de Finiquito	8.585,59	5.213,38	271.349,08

13.2. Obligaciones con el IESS		US\$	
Aportes al IESS	56.738,48	65.926,46	2018
Extensión de Salud Cónyuge	106,90	115,78	2017
Prestamos Quirografarios	9.368,93	14.303,80	2018
Fondo de Reserva	0,00	80,27	2017
Prestamos Hipotecarios	1.986,99	3.843,47	2018
	68.201,30	84.269,78	2017

(Nota 14) ANTICIPO DE CLIENTES

El detalle de Anticipo de Clientes al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Clientes del Exterior		Clientes Locales	
2018	2017	2018	2017
565.713,30	388.261,81	61.000,90	24.248,97
626.714,20	412.510,78		

14.1. Clientes del Exterior		US\$	
A & Q General Trading Company Limited	0,00	2.459,10	2.459,10
Andys Seafood Inc	2.459,10	25.801,42	25.801,42
Catvan C. Ltda	25.801,42	0,00	8.481,20
Chicken Of The Sea Frozen Foods Ltd.	0,00	0,00	185.523,87
China Cteixic Corporation	0,00	2.710,00	0,00
Comercial Oceano Ltda.	2.710,00	153.734,50	0,00
Comercializadora Global Products Ltda.	153.734,50	59.994,00	0,00
Distribuidora Enrique S.A.	59.994,00	78.493,89	0,00
Ka Long Import Export JSC	78.493,89	0,00	50.004,00
Pescanova Inc.	0,00	9.541,00	9.541,00
Promark FZE	9.541,00	53.586,95	39.948,84
Quang Ninh Sea Products Import Export Company	53.586,95	0,00	1.001,66
Southwind Foods LLC DBA Great American Seafood Imports Company	0,00	1.940,95	1.154,76
Trung Viet Investment Construction Service and Trading Company Limited	1.940,95	388.261,81	565.713,30



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 15) PASIVOS A LARGO PLAZO

14.2. Clientes Locales	
Castillo Solórzano Arturo Jinsop	16,461,67
Granja Angulo Benedito Andres	0,00
Mazzini Alejandro Antonio Fidel Modesto	0,00
Ruiz Carrion Herman Rodrigo	7,420,00
Salinas Cruz Duberley	0,00
Sanchez Valarezo Sheila Noemi	0,00
Valores menores \$ 1000	367,30
	<u>24.248,97</u>
	US\$
	<u>61.000,90</u>

El detalle de Pasivos a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

15.1. Prestamos con Finanzieras	
Corporacion Financiera Nacional	4,535,772,15
Banco de Guayaquil	87,452,68
15.1. Prestamos con Finanzieras	<u>4,623,224,83</u>
	2017
	<u>5.442.652,36</u>
	US\$
	<u>5.442.652,36</u>

➤ Banco de Guayaquil
 1. Fecha de inicio: 10-06-2018
 2. Fecha de culminación: 26-07-2022
 3. Monto: 22,139.01
 4. Tasa de interés: 8,95%

➤ Banco de Guayaquil
 1. Fecha de inicio: 26-01-2018
 2. Fecha de culminación: 26-07-2022
 3. Monto: 34,435.52
 4. Tasa de interés: 9.55%

➤ Banco de Guayaquil
 1. Fecha de inicio: 26-01-2018
 2. Fecha de culminación: 26-07-2022
 3. Monto: 21,919.55
 4. Tasa de interés: 9.55%

➤ Banco de Guayaquil
 1. Fecha de inicio: 26-01-2018
 2. Fecha de culminación: 26-07-2022
 3. Monto: 17,758.94
 4. Tasa de interés: 9.55%

(Nota 16) PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de Provisión por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

2018 121.323,72 140,00 17.024,00 138.487,72	2017 49.574,54 140,00 60.193,31 109.907,85	US\$	Jubilación Patronal Otros Pasivos Diferidos Provisión por Desahucio
109.767,85 -60.193,31 17.024,00 71.749,18 138.347,72	49.574,54 -60.193,31 17.024,00 71.749,18 121.323,72	US\$	Saldos inicial al 1 de enero 2018 pagados efectuados/liquidaciones Provisión Desahucio Provisión Jubilación Patronal Saldos inicial al 31 de diciembre 2018
Total Reservas	Jubilación Patronal	Desahucio por Bonificación	

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

(Nota 17) CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es de Tres Millon Setecientos Cuarenta y Cinco Mil Veinte 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, (249,668) dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 15,00 cada una como sigue:

Accionistas			
No. De	Valor Por	% por	Valor Total
Acciones	Acción	Acción	2018
1	15,00	0,00%	15,00
1	15,00	0,00%	15,00
249,666	15,00	100,00%	3.744.990,00
249.668		100%	3.745.020,00



Panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 17) COSTO OPERACIONALES

Costos de Venta de Camaron		TOTAL COSTO OPERACIONALES	
2017	US\$	2018	US\$
72.776,483,16		68.576,040,01	
72.776,483,16		68.576,040,01	

(Nota 18) GASTOS VENTAS

Gasto Exportacion		TOTAL GASTOS OPERACIONALES	
2017	US\$	2018	US\$
276.726,48		536.164,02	
1.612.132,22		2.077.756,37	
64.096,90		38.117,43	
11.934,27		40.373,33	
1.964.889,87		2.692.411,15	

(Nota 19) GASTOS ADMINISTRACION

Sueldos, Salarios y Demas Remuneraciones		TOTAL GASTOS OPERACIONALES	
2017	US\$	2018	US\$
347.743,13		507.956,50	
54.220,08		78.141,51	
49.217,70		312,50	
36.458,06		33.126,66	
66.612,43		122.038,82	
0,00		99.384,61	
18.905,47		22.939,54	
10.803,88		6.676,86	
2.548,94		4.795,67	
16.159,16		84.489,56	
5.890,80		3.670,15	
52.011,85		56.254,77	
34.844,94		2.242,56	
3.265,64		2.733,88	
111.683,13		120.751,17	
121.906,58		91.641,84	
123.492,07		17.170,56	
1.055.763,86		1.254.327,16	

(Nota 20) GASTOS FINANCIEROS

Intereses		TOTAL GASTOS FINANCIEROS	
2017	US\$	2018	US\$
392.058,20		510.811,11	
74.387,73		25.909,32	
466.445,93		536.720,43	

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. - La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los socios en caso de liquidación de la compañía.

	2017	2018
Reserva Legal	77.361,42	103.016,76
Reserva Facultativa	1.585.773,64	2.069.522,33
US\$	1.663.135,06	2.172.539,09

Resultados del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía **Procesadora de Mariscos de El Oro** obtuvo una Utilidad Neta US\$ 227,876.42

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de la compañía **Procesadora de Mariscos de El Oro**. Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2018 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que pierdan su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (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 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.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **Procesadora de Mariscos de El Oro Promaoro S.A.** Ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

	2017	2018
Superavit por Revaluación Propiedad, Planta y Equipos	-324.828,80	-323.669,51
Superavit por Revaluación Activos Intangibles	-16.637,52	-16.637,52
US\$	-341.466,32	-340.307,03

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

Se derogó el **REGLAMENTO A LA LEY ORGÁNICA DE DISCAPACIDADES**, publicado en el Segundo Suplemento de Registro Oficial No. 145, de 17 de diciembre de 2013. Entrando en vigencia el nuevo Decreto Ejecutivo, Registro Oficial No. 109, donde menciona el grado de discapacidad que debe tener un trabajador y no especifica el número de trabajadores para tener un discapacitado o más.

El porcentaje de inclusión laboral para el sector privado se calculará y aplicará en base al total de trabajadores, exceptuando aquellos cuyos contratos no sean de naturaleza estable o permanente conforme a la legislación vigente en materia laboral.

Hechos Ocurredos después del Período sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de Abril 2019) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto importante sobre dichos estados financieros adjuntos.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.