



GARNEAU S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes.**



**ESTADOS FINANCIEROS
GARNEAU S.A.
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

Contenido	Páginas
Informe de auditores independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 34

Abreviaturas:	NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
	NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
	SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
	CINIIF	Comité de Interpretaciones de las NIIIF
	IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
	IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el
	NIA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
	IESS	Normas Internacionales de Auditoría
	IVA	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
	INEC	Impuesto al Valor Agregado
	US\$	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
		U.S. dólares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GARNEAU S.A.:

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía GARNEAU S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 situación financiera de la compañía GARNEAU S.A. al 31 de diciembre del 2018, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de auditoría de los estados financieros de la compañía GARNEAU S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Párrafo de énfasis

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, fueron revisados por otros auditores (persona natural). dicho informe fue emitido el 29 de marzo de 2018, mismo que contenía una opinión no modificada.

4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

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

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT

Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 852

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.

Representante Legal

No. de Licencia Profesional: 35913

Guayaquil, abril 10 del 2019

GARNEAU S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

	Notas	2018		2017	
		Diciembre	Diciembre	Diciembre	Diciembre
ACTIVO					
Activo Corriente					
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	12,222	53,877	258,027	146,465
Activos Financieros, neto	4	369,969	312,060	1,084,044	537,509
Inventarios	5				
Activo biológico	6	1,372,447	537,509	442,747	1,985,160
Activos por impuestos corrientes	7				
Total activo corriente		2,604,207	1,985,160		
Activo no corriente					
Propiedades y equipo neto	8	4,077,764	4,166,808	-	
Activos por impuestos diferidos		7,091	18,000		
Otros Activos No corrientes		14,000	4,184,808	6,169,968	
Total activos		6,703,062	6,169,968		
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Pasivos Financieros	9	3,360,943	3,671,128	755,517	
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	882,551	681,288	363,526	
Otras Obligaciones corrientes	11	4,924,782	4,790,171		
Total pasivos corrientes		9,168,276	9,142,587		
Pasivo no corriente					
Obligaciones con instituciones financieras	10	240,298	-	56,756	
Provisiones por beneficios a empleados	12	78,038	156,836	213,592	
Pasivo Diferido		40,819	359,155	5,003,763	
Total pasivos no corrientes		359,155	5,283,937		
Total pasivos		9,527,431	14,426,524		
PATRIMONIO NETO	13				
Capital		800	800		
Reserva legal		400	74,076		
Reserva facultativa		493,601	419,925		
Resultados Acumulados		154,627	-		
Otros Resultados Integrales		(9,008)	(10,025)		
Resultados del ejercicio		778,705	681,429		
Total patrimonio neto		1,419,125	1,166,205		
Total pasivos y patrimonio neto		9,886,556	15,692,729		

Ruben Valencia Triana
Gerente General

Ing. Janeth Salto Yadalcela
Contadora

GARNEAU S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 Expresado en Dolares

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	8,343,668	8,008,924	
Costo de Ventas	15	(6,447,093)	(6,927,780)	
Utilidad Bruta		1,896,575	1,081,144	
Generación (reversión) medición valor razonable de Activos biológicos		(464,069)	627,343	
Otros Ingresos		620,702	9,429	
Gasto de operación y financieros	15	(664,875)	(589,682)	
Gastos administrativos y ventas		(82,537)	(64,155)	
Total gastos de operación y financiero		(747,412)	(653,837)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1,305,796	1,064,079	
15% Participación de trabajadores	16	(265,480)	(160,587)	
22% - 25 % Impuesto a la Renta	16	(384,719)	(204,673)	
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		655,597	698,819	
Gasto por Impuesto Diferido		-	(17,390)	
Ingresos por Impuesto Diferido		123,108	-	
Resultado del ejercicio		778,705	681,429	

Ruben Valencia Triana
 Gerente General

Ing. Janeth Salto Yadaicela
 Contadora

GARNEAU S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017	800	74.076	419.925	-	13.417	824.063	1.332.281
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	824.063	-	(824.063)	-
Utilidad Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	(23.442)	-	(23.442)
Distribución de Dividendos	-	-	-	(824.063)	-	-	(824.063)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	681.429	681.429
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	800	74.076	419.925	-	(10.025)	681.429	1.166.205
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	681.429	-	(681.429)	-
Utilidad Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	-	1.017	-	1.017
Reclasificación de reserva legal	-	(73.676)	73.676	-	-	-	-
Corrección de errores con aplicación NIC 8	-	-	-	154.627	-	-	154.627
Distribución de Dividendos	-	-	-	(681.429)	-	-	(681.429)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	778.705	778.705
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	800	400	493.601	154.627	(9.008)	778.705	1.419.125

Ruben Valencia Triana
 Gerente General

Ing. Janceth Salto Yadaicela
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

GARNEAU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 Expresado en Dólares

	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	8.757.666	8.741.727
Cobros por actividades de operación	8.757.666	8.741.727
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.373.624)	(7.131.414)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(1.358.660)	(160.587)
Impuestos a las ganancias pagados	(124.327)	(134.373)
Pagos por actividades de operación	(8.856.611)	(7.426.374)
Efectivo neto procedente de actividades de operación	(98.945)	1.315.353
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(83.146)	(657.043)
Compra de otros activos no corrientes	-	(18.000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(83.146)	(675.043)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo relacionadas	1.175.118	83.680
Pagos préstamos a relacionadas	(773.573)	(71.690)
Financiación por préstamos bancarios	1.622.000	-
Pagos de obligaciones financieras	(1.201.680)	-
Dividendos pagados	(681.429)	(824.061)
Efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de financiamiento	140.436	(812.071)
(Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	(41.655)	(171.761)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	53.877	225.638
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	12.222	53.877

Ruben Valencia Triana
 Gerente General

Ing. Janeth Salto Yadaicela
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.

2018	2017	
1,305,796	1,064,079	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA
233,106	(160,202)	AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:
217,271	187,865	Ajustes por gasto de depreciación y amortización
22,299	34,583	Ajustes por gastos en provisiones
(384,719)	(204,673)	Ajustes por gasto por impuesto a la renta
(265,480)	(160,587)	Ajustes por gasto por participación trabajadores
123,108	(17,390)	Ajustes por impuesto a la renta diferido
464,069	-	Ajustes por activos biológicos
56,558	-	Otros ajustes distintos de efectivo
(1,637,847)	411,476	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS
(231,232)	96,031	Incremento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes
119,290	-	(Disminución) en otras cuentas por cobrar
(918,067)	18,759	Incremento (Disminución) en inventarios
(94,762)	(203,294)	Incremento en activos por impuestos corrientes
(3,091)	-	Incremento otros activos no corrientes
(658,587)	522,438	(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales
116,327	(17,945)	Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar
32,275	(4,513)	Incremento (Disminución) en beneficios a empleados
(98,945)	1,315,353	Flujos de efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación

<u>Ruben Valencia Triana</u> Gerente General	<u>Ing. Janeth Salto Yadaicela</u> Contadora
---	---

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

GARNEAU S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 4 de marzo de 2013 en la provincia del Guayas cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 09 de abril de 2013 según resolución SC.U.D.J.C.G.13.0001927.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la producción de larvas de camarones, y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios de larvas de camarón en general así como su producción en todas sus fases y comercialización. Domiciliada en el cantón Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la calle Av. Bolívar Madero Vargas, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía para poder operar mantiene la autorización para ejercer la actividad acuicola mediante la cría y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 295 hectáreas ubicada en la isla Puna, Recinto Río Hondo, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992808519001 ha establecido como actividad económica las actividades de camaroneras en general.

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

La mayoría de las ventas de camarón en un 42%, 18% y 15% las realiza a las compañías Negocios Industriales Real Nirsa S.A., Promarisco S.A. y Omarsa S.A. respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

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

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocultos después del Período sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
19	Beneficios a los empleados
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes
41	Agricultura
NIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

2.2. Moneda funcional y de presentación.

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

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo. Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

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

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

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de hasta 30 días, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.4.2 Pasivos Financieros

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

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Documentos - Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar. -

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

Obligaciones Financieras

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

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

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición inicial. -

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

Medición posterior. -

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

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

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

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Anticipos entregados a proveedores

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

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

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

2.7 Impuestos por recuperar o compensar

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

2.8 Inventarios

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

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos como balanceados, fertilizantes, combustibles, filtros y lubricantes, medicinas y otros insumos.

Medición Inicial

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Medición Posterior

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

Valor neto realizable

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

2.9 Activos Biológicos

Reconocimiento

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

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

Medición Inicial

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

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

Preparación de la piscina

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

Proceso de producción y cultivo

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

Cosecha

La cosecha se realiza cuando el camaron llega a un peso estimado de 13 a 17 gramos, es transportado a una planta de proceso donde se selecciona y clasifica.

Infraestructura

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

Medición Posterior

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

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable utilizando una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.10 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

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

Medición Posterior

La Compañía optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

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

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Residual Valor
Instalaciones	Más de US\$1.000	20	5%	-
Edificios	-	20	5%	-
Equipo de computación	Más de US\$500	3	33,33%	-
Muebles y enseres	Más de US\$500	10	10%	-
Vehículo	Más de US\$1.000	5	20%	-
Maquinaria y equipo	Más de US\$2.000	10	10%	-
Naves aeronaves, barcas	Más de US\$5.000	20	5%	-

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

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

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

Impuestos a la renta diferido

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

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

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

2.12 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

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

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

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

Subsidio patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.13 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.14 Reserva legal

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

2.15 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

Los ingresos de GARNEAU S.A., provienen principalmente de la venta de productos bioacústicos tales como el camarón.

2.17 Reconocimiento de Costos y gastos

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.18 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.

2.19 Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza una técnica de valoración de mercado, mediante la utilización de una variable en función del precio de venta estimado y el gramaje del activo biológico en la fecha de la medición.

2.20 Sistema contable

El sistema que maneja la Compañía GARNEAU S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAT", versión 7, proviene de terceros, su proveedor es el Ing. Augusto Valle Sotomayor

2.21 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

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

GARNEAU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	2018	2017
US\$ dólares		
a)		
Caja Chica	900	900
Bancos		
Pichincha C.A.	7.438	2.499
Intercontinental S.A.	2.884	29.761
Bolivariano C.A.	1.000	20.717
	<u>12.222</u>	<u>53.877</u>

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacústicas tales como el camarón y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	2018	2017
US\$ dólares		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses		
a)	313.631	112.693
Otras cuentas por cobrar relacionadas (Nota 17)	30.294	-
b)	26.044	145.334
Otras cuentas por cobrar	<u>369.969</u>	<u>258.027</u>

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2018 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por Negocios Industriales Real Nitsa S.A. por US\$ 163.652, Omarsa S.A. por US\$ 92.045 y Colimar S.A. por US\$ 51.134

La política de crédito de la Compañía es de hasta 30 días plazo, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 35 de la NIIF 9, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

b) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados y a Notas de créditos desmaterializadas del SRL.

5. INVENTARIOS

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

	2018	2017
US\$ dólares		
Inventario de materia prima	312.060	146.465
	<u>312.060</u>	<u>146.465</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

5. INVENTARIOS (a continuación...)

Las principales compras realizadas en el periodo 2018 se realizaron a su relacionada Copacigull S.A. por US\$3,540,439 que corresponden a insumos de balanceados
El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US\$6,447,093 y US\$6,927,780 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de Inventarios.

6. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$1,372,447 y US\$1,084,044 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

	2018	2017
Animales vivos medidos al valor razonable	1,041,921	739,068
Animales vivos medidos al costo	330,526	344,976
	<u>US\$ dólares</u>	
	1,372,447	1,084,044

MEDICION DE ACTIVOS BIOLÓGICOS A VALOR RAZONABLE

Pisc.	Hias.	Fecha De Siembra	Sobrevivencia %	Promedio Lbs. Al 31 Dic 2018	Precio Promedio x Libras Al 31 Dic 2018	Costos de las Piscinas sembradas	Valor Razonable Al 31 De Dic 2018	Ajuste Al Valor Razonable
36	10,15	26/11/2018	73%	14,308	0,66	36,429	9,443	(26,986)
38	9,4	21/11/2018	72%	13,085	0,67	31,895	8,717	(23,178)
pc13	1,57	13/11/2018	79%	3,154	0,90	7,378	2,836	(4,542)
pc17	2,5	21/11/2018	77%	5,396	0,96	9,219	5,200	(4,019)
21	4,22	11/11/2018	67%	9,667	1,41	18,887	13,619	(5,268)
25	6,81	1/11/2018	67%	18,000	1,56	37,871	28,037	(9,834)
23	4,02	5/11/2018	67%	11,688	1,72	22,571	20,095	(2,476)
35	10,75	4/11/2018	54%	26,472	1,79	47,789	47,442	(347)
48	10,25	2/11/2018	66%	33,053	1,90	53,987	62,956	8,969
47	10,58	15/10/2018	75%	43,345	2,05	81,769	88,648	6,879
27	9,25	15/9/2018	89%	56,284	2,19	105,654	123,212	17,558
42	6,9	10/10/2018	72%	32,716	2,26	60,953	73,889	12,936
20	5,63	5/10/2018	83%	28,522	2,27	52,309	64,632	12,323
10	5,74	28/9/2018	110%	46,053	2,30	67,222	106,087	38,865
7	6,3	19/9/2018	91%	44,235	2,43	63,581	107,386	43,805
6	6,29	19/9/2018	93%	45,208	2,43	68,400	109,810	41,410
9	12,02	21/9/2018	73%	67,156	2,53	112,733	169,912	57,179
						878,647	1,041,921	163,274

6. ACTIVO BIOLÓGICO (A Continuación...)

MEDICION DE ACTIVOS BIOLÓGICOS AL COSTO

Pisc.	Has.	Fecha De Siembra	% Sobrevivencia	Promedio Lbs. Al 31 Dic 2018	Precio Promedio X Lbs Al 31 Dic 2018	Costos de las piscinas sembradas	Activos Biológicos valorados al costo al 31/dic/18
pc14	1,61	15/12/2018	84%	693	0,00	4.024	4.024
pc12	1,6	15/12/2018	83%	916	0,00	4.133	4.133
49	7,37	16/12/2018	83%	4,545	0,00	18.997	18.997
24	5,54	13/12/2018	79%	3,539	0,00	19.373	19.373
37	10	13/12/2018	83%	6.608	0,00	19.749	19.749
34	5,27	13/12/2018	81%	3,947	0,00	18.242	18.242
43	11,16	27/11/2018	85%	18,657	0,00	41,419	41,419
26	10,21	25/11/2018	75%	14,775	0,00	35,604	35,604
8	5,18	27/11/2018	0%	0	0,00	26,317	26,317
22	4,65	1/1/2019	0%	0	0,00	4,117	4,117
28	9,91	28/12/2018	80%	0	0,00	23,327	23,327
29	5,7	29/12/2018	0%	0	0,00	973	973
30	5,47	26/12/2018	0%	0	0,00	1,240	1,240
31	5,41	23/12/2018	0%	0	0,00	17,360	17,360
32	4,3	31/12/2018	0%	0	0,00	4,714	4,714
33	6,17	23/12/2018	0%	0	0,00	2,721	2,721
50	7,8	10/12/2018	0%	0	0,00	6,882	6,882
52	9,86	22/12/2018	0%	0	0,00	3,946	3,946
18B	1,91	13/12/2018	0%	0	0,00	17,301	17,301
20a	6,93	26/12/2018	0%	0	0,00	14,225	14,225
51g	3,79	2/12/2018	0%	0	0,00	19,254	19,254
pc10	3,18	28/12/2018	0%	0	0,00	7,367	7,367
pc15	1,68	23/12/2018	0%	0	0,00	7,957	7,957
pc16	2,56	17/12/2018	0%	0	0,00	1,593	1,593
pc7	1,6	28/12/2018	0%	0	0,00	258	258
pc8	0,99	25/09/2018	0%	0	0,00	3,383	3,383
pc9	1,31	20/12/2018	0%	0	0,00	6,004	6,004
pcw	0,2	25/12/2018	0%	0	0,00	46	46

Los activos biológicos se han medido con una técnica de valoración de mercado y como no existen datos observados en el mercado activo y mercado secundario, se ha tomado como datos de entrada el precio de mercado que pueden tener en función del gramaje en la fecha de cierre de los Estados Financieros, dicho valor proyectado se descontó la tasa de sobrevivencia y ese es su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$163,274 y reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2018 por US\$627,343 provenientes del ejercicio económico 2017. Se originó una diferencia temporal imponible reconocándose un pasivo por impuesto diferido por US\$40,819, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos.

7. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

2018
2017
US\$ dólares

537.509	537.509
442.747	442.747

Crédito tributario Iva

7. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES (A Continuación...)

Corresponden a créditos tributarios de los años 2016, 2017 y 2018 por USD\$ 80,782, USD\$ 284,769 y USD\$ 171,958 respectivamente. Estos reclamos administrativos de impuesto al valor agregado están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

El crédito tributario de retenciones en la fuente se compensó con el impuesto a la renta y el movimiento fue como sigue:

	2018	2017
Retenciones en la fuente del año	84,439	80,346
Compensación del año	(84,439)	(80,346)
Saldo final al 31 de diciembre	-	-

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2018 y 2017, se detalla a continuación:

	Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2018
Terrenos	-	-	-	2,400,000
Edificios	5%	-	-	38,324
Instalaciones	5%	-	-	31,632
Muebles y Enseres	10%	-	-	15,937
Maquinaria y Equipo	10%	83,146	-	1,447,640
Naves, Aeronaves,	5%	-	-	634,071
Equipo de computación	33,33%	-	-	10,100
Infraestructura	5%	-	-	75,173
Vehículos	20%	-	-	134,752
Importaciones en tránsito	-	-	-	56,558
Subtotal	4,844,187	83,146	(56,558)	4,870,775
Depreciación acumulada	(677,379)	(217,269)	101,637	(793,011)
Total	4,166,808	(134,123)	45,079	4,077,764

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: maquinarias y equipo que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$83,146 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentado a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

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

8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS (A Continuación...)

Movimientos del año		2017		2018	
		Adiciones		y/o bajas	
		Saldos al 01/01/2017		Saldos al 31/12/2017	
Terrenos	-	2.400.000	-	2.400.000	-
Edificaciones	5%	38.324	-	38.324	-
Instalaciones	5%	31.632	-	31.632	-
Muebles y Enseres	10%	15.937	-	15.937	-
Maquinaria y Equipo	10%	1.215.897	231.743	1.447.640	-
Naves, Acronaves	5%	235.179	398.892	634.071	-
Equipo de computación	33,33%	9.037	1.063	10.100	-
Infraestructura	5%	75.173	-	75.173	-
Vehículos	20%	61.769	72.983	134.752	-
Importaciones en tránsito	-	104.197	2.679	56.558	-
Subtotal		4.187.145	707.360	4.844.187	-
Depreciación acumulada		(489.513)	(187.866)	(677.379)	-
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		3.697.632	519.494	4.166.808	-

9. PASIVOS FINANCIEROS

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

2017		2018	
US\$ dólares		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	150.077	Cuentas y documentos por pagar locales	1.808.663
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	(Nota 17)	Cuentas y documentos por pagar relacionadas	(Nota 17)
Otras cuentas por pagar	214	Otras cuentas por pagar	1.401.989
Otras cuentas por pagar	53.357	Otras cuentas por pagar	1.000.444
	3.671.128		3.360.943

a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores por compra de balanceado, larvas de camarón e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, con plazo de hasta 45 días y no genera intereses.

GARNEAU S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

	2018			2017	
	Porción corriente	Porción largo plazo		Porción largo plazo	Total
Banco Internacional					
Préstamo otorgado en enero del 2018, con interés anual del 9,36 % en pagos mensuales con vencimiento en enero del 2019	17.965	-			
Préstamo otorgado en mayo del 2018, con interés anual del 8,87 % en pagos mensuales con vencimiento en enero del 2019	186.337	-			
Préstamo otorgado en agosto del 2018, con interés anual del 9,36 % en pagos mensuales con vencimiento en agosto del 2019	236.783	-			
Préstamo otorgado en octubre del 2018, con interés anual del 9,43 % en pagos mensuales con vencimiento en octubre del 2019	200.000	-			
Total	<u>641.085</u>	<u>-</u>			<u>641.085</u>
Banco Bolivariano					
Préstamo otorgado en noviembre del 2018, con interés anual del 9,33 % en pagos mensuales con vencimiento en noviembre del 2020	241.466	240.298			
Total	<u>241.466</u>	<u>240.298</u>			<u>481.764</u>
Total general	<u>882.551</u>	<u>240.298</u>			<u>1.122.849</u>
Garantías. -					
Estas obligaciones están respaldadas con garantías personales del señor accionista					
Banco Internacional					
Préstamo otorgado en octubre del 2017, con interés anual del 9,36 % en pagos mensuales con vencimiento en octubre del 2018	755.517	-			
Total	<u>755.517</u>	<u>-</u>			<u>755.517</u>

GARNEAU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

II. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	300,280	124,327
15% Participación trabajadores por pagar	265,480	160,587
Beneficios de ley a empleados	82,464	50,189
Con el IESS	20,860	21,396
Con la Administración Tributaria	12,204	7,027
	<u>681,288</u>	<u>363,526</u>

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero del	124,327	134,373
Provisión del año	384,719	204,673
Pagos	(124,327)	(134,373)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(84,439)	(80,346)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>300,280</u>	<u>124,327</u>

Durante el año 2018 la compañía recibió retenciones en la fuente por US\$84,439, mismo que fue compensado con el impuesto a la renta causado del periodo 2018.

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

	2018	2017
Saldo inicial del año	160,587	170,742
Provisión del año	265,480	160,587
Pagos	(160,587)	(170,742)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>265,480</u>	<u>160,587</u>

c) Un resumen de beneficios de ley a empleados se detalla a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial del año	50,189	134,439
Provisión del año	134,439	(102,164)
Pagos	(102,164)	82,464
Saldo final al 31 de diciembre	<u>82,464</u>	<u>134,439</u>

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	2018	2017
Retención fuente	9,384	6,094
Retención IVA	2,820	933
	<u>12,204</u>	<u>7,027</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

	2018	2017
Jubilación patronal	53,259	37,266
Indemnización por desahucio	24,779	19,490
	<u>78,038</u>	<u>56,756</u>
US\$ dólares		

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

Saldo inicial del año	37,266
Provisión del año	19,099
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	(3,106)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>53,259</u>
US\$ dólares	

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

Saldo inicial del año	19,490
Provisión del año	9,264
Pagos de beneficios	(6,064)
Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI	2,089
Saldo final al 31 de diciembre	<u>24,779</u>
US\$ dólares	

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,25% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de Estados Unidos, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Actuaría Cia. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US\$53,259 y US\$24,779 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US\$.)	386
Número de empleados	99
Tasa de descuento anual	4,25%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	3,00%

La Compañía "Actuaría Cia. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 4,25%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2018. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "Suposiciones actuariales: tasa de descuento: La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financieras como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)**

13. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de
US\$ 1 cada una:

Accionista	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				US\$	%
Laerres S.A.	Ecuatoriano	264	1	264	33,00%
Shrimppcompany Holding S.A.	Ecuatoriano	272	1	272	34,00%
Solano Torres Alilio Eduardo	Ecuatoriano	264	1	264	33,00%
		800		800	100%

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 09 de abril del 2018, resolvió la
distribución y pago de utilidades del año 2017 luego de la participación de trabajadores, impuesto a la
renta y salario digno, realizar el pago de dividendos a sus accionistas US\$ 681.429.
del 2018. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas con fecha Diciembre 12 del 2018, los accionistas
Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas la aplicación de NIC 8 de Políticas contables,
resuelven aprobar una corrección de errores mediante la aplicación de NIC 8 de Políticas contables,
cambios en las estimaciones y errores por el valor de US\$ 154.627 que corresponden a la regularización
de cuentas por pagar que ya había fenecido la exigibilidad del pago y a un ajuste de la depreciación
acumulada por la venta de activos.

Otros Resultados Integrales: Jubilación Patronal y Desahucio

Al 31 de diciembre del 2018 se reconocieron como pérdidas actuariales acumuladas reconocidas en
Otros resultados integrales ORI por la jubilación patronal y desahucio los valores de US\$ (3.106) y
US\$2.089 respectivamente reflejado en el estudio actuarial elaborado por Logarismo Cia. Ltda.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

2018		2017	
US\$ dólares			
Venta de camarón	a)	8.244.048	7.979.177
		99.620	29.747
Otras ventas		8.343.668	8.008.924

a) A continuación, presentamos el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos
pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2018 :

Clientes:		2018	
		Diciembre 31,	Diciembre 31,
		Venta de camarón	Cuentas por cobrar
Negocios Industriales Real Ninsa S.A.		3.503.199	163.652
Promarisco S.A.		1.476.501	2.352
Omarsa S.A.		1.216.015	92.046
Cofimar S.A.		1.030.514	51.134
Otros		1.017.818	4.447
		8.244.048	313.631

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (A continuación...)

El detalle de la producción de camarón y el precio promedio respectivo se detalla a continuación:

Libras Cosechadas	Precio de Venta	Venta
2018	3,630,938	2,27
US\$ dólares		8,244,048

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía tuvo una producción de 3,630,938 libras de camarón con un precio de US \$2,27 promedio.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

COSTOS DE VENTAS

Costo de Venta	2018	2017
Costo de obra directa	3,805,089	4,322,317
Mano de obra directa	1,036,191	1,002,731
Mantenimiento y Reparaciones	354,279	364,101
Combustibles y Lubrificantes	503,235	447,231
Asesoría y Honorarios Profesionales	16,456	5,948
Transporte	128,995	96,755
Alimentación	86,297	62,530
Suministros, materiales y repuestos	264,064	380,397
Otros Costos Indirectos	232,487	245,770
	<u>6,447,093</u>	<u>6,927,780</u>

El detalle de la producción de camarón y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

Libras Cosechadas	Costo promedio por libra	Costo de venta
2018	3,630,938	1,78
US\$ dólares		6,447,093

Sueldos y Salarios	2018	2017
Aportes Seguridad Social	141,084	119,631
Beneficios Sociales	28,013	18,191
Honorarios Profesionales	42,843	23,374
Impuestos y Contribuciones	19,995	29,025
Mantenimientos y Reparaciones	2,866	7,779
Seguros	15,466	15,478
Depreciaciones	217,270	188,067
Alquiler de oficinas	16,800	13,692
Servicio de monitoreo	11,934	24,812
Jubilación patronal y desahucio	29,791	8,013
Otros	111,454	119,493
	<u>664,875</u>	<u>589,682</u>

La administración de la compañía Garneau S.A. ha entregado un préstamo de US\$30.000 al Sr. Atilio Solano, que corresponden a préstamos comerciales soportados con contrato de préstamos o de mutuo con un interés del 8% anual que servirán para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.

Solano Torres Atilio Eduardo	30.294
US\$ dólares	30.294
2018	30.294

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar:

Otras cuentas por cobrar socios

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Tarifa de Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación de empleados de empresas en las utilidades e impuesto a la renta	15% Participación trabajadores por pagar	Gastos no deducibles	Provisión jubilación patronal y desahucio	Ingreso por medición activos biológicos (Generación)	Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)	Base Imponible	25% - 22% de Impuesto a la renta Causado	Retenciones en la fuente	Impuesto a la renta a pagar
1.305.796	(265.480)	4.698	29.791	(163.274)	627.343	1.538.874	(384.719)	84.439	(300.280)
1.064.079	(160.587)	20.337	-	(627.343)	633.844	990.330	(204.673)	80.346	(124.327)
2018	2017	US\$ dólares							

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

16. IMPUESTO A LA RENTA

GARNEAU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares)

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación...)

Otras cuentas por pagar relacionadas:

Otras cuentas por pagar relacionados			
		2018	2017
		US\$ dólares	
a)			
	Copacigul S.A.	559.317	360
	Sabancorp SA	160.308	160.573
	Redovan Reyes Jorge	60.000	60.000
	Bidegaint SA	-	156.915
	Goldenshimp S.A.	-	232
		<u>779.625</u>	<u>378.080</u>

Cuentas por pagar diversas relacionadas

		2018	2017
		US\$ dólares	
b)			
	Redovan Jorge	344.728	344.728
	Laertes S.A.	179.384	179.384
	Solano Alilio	98.252	98.252
		<u>622.364</u>	<u>622.364</u>
	Total	1.401.989	1.000.444

- a) La administración de la compañía Garneau S.A. ha recibido de sus relacionadas Copacigul S.A., Sabancorp S.A. y Bidegaint S.A. préstamos comerciales soportados con contrato de préstamos con un interés del 8% anual que servirán para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio.
- b) Corresponden a saldos por pagar a los accionistas que provienen de años anteriores entregados por conceptos de préstamos para capital de trabajo.

Cuentas por pagar locales relacionadas:

Corresponde al saldo por pagar a Copacigul por US\$1.808.663 que corresponden a las compras de alimentos balanceados e insumos para cultivo de camarón.

Compras

Al 31 de diciembre del 2018 las principales compras de insumos de balanceados utilizados para el proceso de transformación de sus activos biológicos fueron a su relacionada Copacigul S.A. por US\$3.540.439.

GRUPO ECONÓMICO

De acuerdo con el artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, para fines tributarios, se define como grupo económico, al conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas posean directa o indirectamente 40% o más de la participación accionaria en otras sociedades.

Por el periodo 2018, la compañía deberá presentar sus Estados Financieros Individuales a la compañía COPACIGUL S.A. para la consolidación de los Estados Financieros como Grupo Económico.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación...)

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

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 USD 3'000,000.00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15,000,000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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:

1. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 ó 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno; o

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 acoga 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 explotación 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.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Imunizado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. (...) - Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes;
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la explotación y explotación de recursos no renovables.

GARNEAU S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas en el período 2018, a pesar de que sus operaciones con partes relacionadas superan el monto acumulado de US\$ 3,000,000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 no aprovecha de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (A continuación...)

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez	Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	Resultados		Resultados	
			2018	2017	2018	2017
Razón corriente	Activo corriente	Pasivo corriente	2.604.207	1.985.160	0,41	0,41
			4.924.782	4.790.170		
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	Pasivo corriente	2.292.147	1.838.695	0,38	0,38
			4.924.782	4.790.170		

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,53 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$2.320.575, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, con la necesidad de contraer préstamos a corto plazo

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito		Resultados		Resultados	
		2018		2017	
Periodo medios de cobranza		14		5	
Cuentas por cobrar x 360	Ventas netas	112,907,160	8,343,668	40,569,480	8,008,924
360	360	360	360	360	360
Rotación de cartera		27		71	
Periodos medios de cobranza		14		5	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 14 días, siendo adecuado si se compara con la política de crédito de la empresa, su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		Resultados		Resultados	
		2018		2017	
Cuentas y documentos por pagar x 360		100%		136	
Compras	Impacto Gastos Adm. Y Ventas	705,146,400	664,875	942,237,720	589,682
6,612,688	8%	6,927,778	7%	6,927,778	8,008,924
Periodo medio de pago		107		136	
Ventas netas		8,343,668		8,008,924	

El periodo medio de pago es de 107 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es de hasta 90 días.

Los gastos operativos de la compañía en relación a los ingresos generados por las ventas se incrementaron en un 1% en relación al año anterior

Riesgos Operativos

Endudamiento-Solvencia: Los indicadores de endudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la

GARNEAU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares)
 evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía

18. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Endudamiento- Solvencia	Endudamiento del Activo	Endudamiento Patrimonial	Concentración de endeudamiento	Concentración a largo plazo	2018		2017	
					Resultados	Resultados	Resultados	Resultados
	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{total pasivo}}$	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total pasivo}}$	5,283,937	5,283,937	5,003,763	5,003,763
	100%	100%	100%	100%	6,703,062	4,924,782	4,790,171	213,592
	x	x	x	x	79%	93%	96%	4%

Existe un endeudamiento del activo del 79% y un endeudamiento del patrimonio del 372%, lo cual demuestra un grado de dependencia de la empresa frente a sus proveedores, accionistas e instituciones financieras, los cuales son su fuente de financiamiento

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio	Margen operacional de utilidad	Margen bruto de utilidad	Margen neto de utilidad	2018		2017	
					Resultados	Resultados	Resultados	Resultados
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	778,705	1,419,125	681,429	8,008,924
	54,87%	14,76%	22,73%	9,33%	1,419,125	1,081,144	681,429	8,008,924
					58,43%	6,14%	13,50%	8,51%

Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad del 9,33%, margen esperado por los accionistas

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

19. GARANTÍAS

La compañía ha dado en garantía un lote de terreno "predio La Florida" en la Isla Puna para respaldar una operación bancaria con el Banco Internacional por el monto de USD\$ 5'416.744 cuyo beneficiario es su compañía relacionada Copaciguit S.A.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (10 de abril del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

21. 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 opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.