

**GARNEAU S.A.**

**Estados Financieros bajo Normas  
Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
Informe de los Auditores Independientes.**

**GARNEAU S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**

---

| <b>Contenido</b>                    | <b>Páginas</b> |
|-------------------------------------|----------------|
| Informe de auditores independientes | 2 – 4          |
| Estado de situación financiera      | 5              |
| Estado de resultado integral        | 6              |
| Estado de cambio en el patrimonio   | 7              |
| Estado de flujos de efectivo        | 8 – 9          |
| Notas a los estados financieros     | 10 – 37        |

**Abreviaturas:**

|        |                                                                                                                                    |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad                                                                                             |
| NIIF   | Normas Internacionales de Información Financiera                                                                                   |
| SIC    | Comité de Interpretaciones de las NIC                                                                                              |
| CINIIF | Comité de Interpretaciones de las NIIF                                                                                             |
| IASB   | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad                                                                                  |
| IESBA  | Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el<br>Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores |
| NIA    | Normas Internacionales de Auditoría                                                                                                |
| IESS   | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                                                                                          |
| IVA    | Impuesto al Valor Agregado                                                                                                         |
| INEC   | Instituto Nacional de Estadísticas y Censo                                                                                         |
| US\$   | 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 2019 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 2019, 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 acuerdo con estas 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 la compañía **GARNEAU S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales 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. 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.

#### **4. 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 (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran 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 2020

**GARNEAU S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018  
(Expresado en dólares)

|                                                                                                   |                     | Diciembre<br>2019 | Diciembre<br>2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                                                                              | <b><u>Notas</u></b> |                   |                   |
| <b>Activo Corriente</b>                                                                           |                     |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                                               | 3                   | 85.425            | 12.222            |
| Activos Financieros, neto                                                                         | 4                   | 723.843           | 369.969           |
| Inventarios                                                                                       | 5                   | 100.575           | 312.060           |
| Activo biológico                                                                                  | 6                   | 1.155.255         | 1.372.447         |
| Servicios y otros pagos por anticipados                                                           |                     | 2.393             | -                 |
| Activos por impuestos corrientes                                                                  | 7                   | 486.730           | 537.509           |
| <b>Total activo corriente</b>                                                                     |                     | <b>2.554.221</b>  | <b>2.604.207</b>  |
| <b>Activo no corriente</b>                                                                        |                     |                   |                   |
| Propiedades y equipo neto                                                                         | 8                   | 4.003.209         | 4.077.764         |
| Activos por impuestos diferidos                                                                   |                     | 5.825             | 7.091             |
| Otros Activos No corrientes                                                                       |                     | 10.000            | 14.000            |
| <b>Total activo no corriente</b>                                                                  |                     | <b>4.019.034</b>  | <b>4.098.855</b>  |
| <b>Total activos</b>                                                                              |                     | <b>6.573.255</b>  | <b>6.703.062</b>  |
| <b><u>PASIVO</u></b>                                                                              |                     |                   |                   |
| <b>Pasivo Corriente</b>                                                                           |                     |                   |                   |
| Pasivos Financieros                                                                               | 9                   | 4.279.275         | 3.360.943         |
| Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo | 10                  | 873.491           | 882.551           |
| Otras Obligaciones corrientes                                                                     | 11                  | 65.402            | 681.288           |
| Pasivos Diferidos                                                                                 |                     | 68.615            | 40.819            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                                                                   |                     | <b>5.286.783</b>  | <b>4.965.601</b>  |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                                                        |                     |                   |                   |
| Obligaciones con instituciones financieras                                                        | 10                  | 779.396           | 240.298           |
| Provisiones por beneficios a empleados                                                            | 12                  | 88.108            | 78.038            |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                                                                |                     | <b>867.504</b>    | <b>318.336</b>    |
| <b>Total pasivos</b>                                                                              |                     | <b>6.154.287</b>  | <b>5.283.937</b>  |
| <b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>                                                                     | <b>13</b>           |                   |                   |
| Capital                                                                                           |                     | 60.800            | 800               |
| Reserva legal                                                                                     |                     | 400               | 400               |
| Reserva facultativa                                                                               |                     | 493.601           | 493.601           |
| Resultados Acumulados                                                                             |                     | 45.250            | 154.627           |
| Otros Resultados Integrales                                                                       |                     | 6.788             | (9.008)           |
| Resultados del ejercicio                                                                          |                     | (187.871)         | 778.705           |
| <b>Total patrimonio neto</b>                                                                      |                     | <b>418.968</b>    | <b>1.419.125</b>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio neto</b>                                                            |                     | <b>6.573.255</b>  | <b>6.703.062</b>  |



**Rubén Valencia Triana**  
Gerente General



**Ing. Janeth Salto Yadaicela**  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**GARNEAU S.A.**

**ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES**

Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Expresado en Dólares

|                                                                              | <u>Notas</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Ingresos de Actividades Ordinarias                                           | 14           | 8.354.426        | 8.343.668        |
| Costo de ventas                                                              | 15           | (8.173.501)      | (6.447.093)      |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                        |              | <b>180.925</b>   | <b>1.896.575</b> |
| Generación (reversión) medición valor razonable de Activos biológicos        |              | 111.185          | (464.069)        |
| Otros Ingresos                                                               |              | 213.474          | 620.702          |
| Gasto de operación y financieros                                             |              |                  |                  |
| Gastos administrativos y ventas                                              | 15           | (493.876)        | (664.875)        |
| Gastos Financieros                                                           |              | (170.517)        | (82.537)         |
| <b>Total gastos de operación y financiero</b>                                |              | <b>(664.393)</b> | <b>(747.412)</b> |
| <b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b> |              | <b>(158.809)</b> | <b>1.305.796</b> |
| 15% Participación de trabajadores                                            | 16           | -                | (265.480)        |
| 22% - 25 % Impuesto a la Renta                                               | 16           | -                | (384.719)        |
| <b>Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido</b>         |              | <b>(158.809)</b> | <b>655.597</b>   |
| Gasto (Ingresos) por Impuesto Diferido                                       |              | (29.062)         | 123.108          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                               |              | <b>(187.871)</b> | <b>778.705</b>   |



**Rubén Valencia Triana**  
Gerente General



**Ing. Janeth Salto Yadaicela**  
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**GARNEAU S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2019 y 2018  
 (Expresado en Dólares)

|                                                        | Capital       | Reserva legal | Reserva facultativa | Resultados acumulados | Otros Resultados Integrales | Resultados del ejercicio | Total            |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2018</b>                    | <b>800</b>    | <b>74.076</b> | <b>419.925</b>      | <b>-</b>              | <b>(10.025)</b>             | <b>681.429</b>           | <b>1.166.205</b> |
| Transferencias a Resultados Acumulados                 | -             | -             | -                   | 681.429               | -                           | (681.429)                | -                |
| Ganancia 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          |
| Pago de Dividendos                                     | -             | -             | -                   | (681.429)             | -                           | -                        | (681.429)        |
| Resultado del ejercicio                                | -             | -             | -                   | -                     | -                           | 778.705                  | 778.705          |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>               | <b>800</b>    | <b>400</b>    | <b>493.601</b>      | <b>154.627</b>        | <b>(9.008)</b>              | <b>778.705</b>           | <b>1.419.125</b> |
| Transferencias a Resultados Acumulados                 | -             | -             | -                   | 778.705               | -                           | (778.705)                | -                |
| Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio | -             | -             | -                   | -                     | 15.796                      | -                        | 15.796           |
| Aumento de Capital                                     | 60.000        | -             | -                   | -                     | -                           | -                        | 60.000           |
| Corrección de errores con aplicación NIC 8             | -             | -             | -                   | (109.377)             | -                           | -                        | (109.377)        |
| Distribución de dividendos                             | -             | -             | -                   | (778.705)             | -                           | -                        | (778.705)        |
| Resultado del ejercicio                                | -             | -             | -                   | -                     | -                           | (187.871)                | (187.871)        |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019</b>               | <b>60.800</b> | <b>400</b>    | <b>493.601</b>      | <b>45.250</b>         | <b>6.788</b>                | <b>(187.871)</b>         | <b>418.968</b>   |

  
 Rubén Valencia Triana  
 Gerente General

  
 Ing. Janeth 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 2019 y 2018  
Expresado en Dólares

|                                                                                | <u>2019</u>        | <u>2018</u>        |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>    |                    |                    |
| Cobros procedentes de ventas de bienes                                         | 8.264.805          | 8.757.666          |
| <b>Cobros por actividades de operación</b>                                     | <b>8.264.805</b>   | <b>8.757.666</b>   |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios                     | (6.269.427)        | (7.373.624)        |
| Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores                           | (1.535.968)        | (1.358.660)        |
| Impuestos a las ganancias pagados                                              | (300.280)          | (124.327)          |
| <b>Pagos por actividades de operación</b>                                      | <b>(8.105.675)</b> | <b>(8.856.611)</b> |
| <b>Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación</b>        | <b>159.130</b>     | <b>(98.945)</b>    |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                |                    |                    |
| Adquisiciones de propiedades y equipos                                         | (120.353)          | (83.146)           |
| <b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>                   | <b>(120.353)</b>   | <b>(83.146)</b>    |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>            |                    |                    |
| Aporte en efectivo por aumento de capital                                      | 60.000             | -                  |
| Financiación por préstamos a largo plazo relacionadas                          | -                  | 1.175.118          |
| Pagos préstamos a relacionadas                                                 | (139.943)          | (773.573)          |
| Financiación por préstamos bancarios                                           | 1.469.636          | 1.622.000          |
| Pagos de obligaciones financieras                                              | (939.598)          | (1.201.680)        |
| Dividendos pagados                                                             | (415.669)          | (681.429)          |
| <b>Efectivo neto procedente en actividades de financiamiento</b>               | <b>34.426</b>      | <b>140.436</b>     |
| <b>Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>73.203</b>      | <b>(41.655)</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>            | <b>12.222</b>      | <b>53.877</b>      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>                | <b>85.425</b>      | <b>12.222</b>      |



Rubén Valencia Triana  
Gerente General

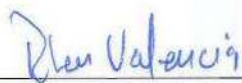


Ing. Janeth Salto Yadaicela  
Contadora

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 (UTILIZADO)  
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

|                                                                                                  | <u>2019</u>      | <u>2018</u>        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO ANTES DEL 15%<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>     | <b>(158.809)</b> | <b>1.305.796</b>   |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                                                | <b>(28.850)</b>  | <b>233.106</b>     |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                 | 194.908          | 217.269            |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                                | 25.866           | 22.299             |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                                        | -                | (384.719)          |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                                 | -                | (265.480)          |
| Ajustes por impuesto a la renta diferido                                                         | (29.062)         | 123.108            |
| Ajustes por activos biológicos                                                                   | (111.185)        | 464.069            |
| Otros ajustes distintos de efectivo                                                              | (109.377)        | 56.560             |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>                                                              | <b>346.789</b>   | <b>(1.637.847)</b> |
| Incremento en cuentas por cobrar clientes                                                        | (362.776)        | (231.232)          |
| Disminución en otras cuentas por cobrar                                                          | 8.902            | 119.290            |
| Disminución (Incremento) en inventarios                                                          | 539.862          | (918.067)          |
| Incremento en Servicios y otros pagos anticipados                                                | (2.393)          | -                  |
| Disminución (Incremento) en activos por impuestos corrientes                                     | 50.779           | (94.762)           |
| Disminución (Incremento) otros activos no corrientes                                             | 5.266            | (3.091)            |
| Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales                                        | 689.309          | (658.587)          |
| Disminución (Incremento) en otras cuentas por pagar                                              | (536.116)        | 116.327            |
| Disminución (Incremento) en beneficios a empleados                                               | (46.044)         | 32.275             |
| <b>Flujos de efectivo neto procedente (utilizado) procedente en<br/>actividades de operación</b> | <b>159.130</b>   | <b>(98.945)</b>    |



**Rubén Valencia Triana**  
**Gerente General**



**Ing. Janeth Salto Yadaicela**  
**Contadora**

**Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros**

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

## **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.IJ.DJC.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 y camaronerías 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 acuícola mediante la cría y cultivo de camarón en tierras propias, en una extensión de 295 hectáreas ubicada en la isla Puná, Recinto Rio Hondo, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992808519001 ha establecido como actividad económica las actividades de camaronerías 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 38%, 12% y 11% las realiza a las compañías Negocios Industriales Real Nirsa S.A., Promarisco S.A. y Procamaronex CIA. LTDA. 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 POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

### Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2019:

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

| NIIF | Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera               |
|------|--------------------------------------------------------------------------|
| 9    | Instrumentos financieros                                                 |
| 13   | Medición de valor Razonable                                              |
| 15   | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes |
| 16   | Arrendamientos                                                           |

### 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 pudiese 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 POLITICAS 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 POLITICAS 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 retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## **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 POLITICAS 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 camarón puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

### **Medición Inicial**

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

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

### **Preparación de la piscina**

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

### **Proceso de producción y cultivo**

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

### **Cosecha**

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

### **Infraestructura**

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

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

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

### Medición Posterior

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

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 grameaje 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:

| <b>Propiedades y Equipos</b> | <b>Política de capitalización</b> | <b>Años</b> | <b>% depreciación</b> |
|------------------------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------|
| 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                  | 10-20       | 5%-10%                |
| Naves aeronaves, barcas      | Más de US\$5.000                  | 20 - 40     | 3% - 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 POLITICAS 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 Arrendamientos**

La compañía adoptó la NIIF 16 “Arrendamientos”, que define a un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (‘arrendatario’) el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Los arrendamientos son "capitalizados", reconociendo el valor presente de los pagos de arrendamiento y mostrados como activos de arrendamiento (activos de derecho de uso). También reconoce un pasivo financiero que representa su obligación de pagar cuotas futuras.

#### **Medición inicial**

Al costo que comprenden: Los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo (menos cualquier incentivo), costos directos iniciales incurridos por el arrendamiento, la estimación de los costos de desmantelamiento.

#### **Medición posterior**

Al costo menos depreciaciones y deterioros, de conformidad con la NIC 16

### **2.13 Beneficios a empleados**

**Corrientes:** Corresponden principalmente a:

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

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

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

#### **Jubilación patronal y desahucio**

La Compañía 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.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)**

### **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.

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.

### **2.14 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.

### **2.15 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.

### **2.16 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.

### **2.17 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.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)**

La Compañía reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga 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 bioacuáticos tales como el camarón.

### **2.18 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.

### **2.19 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.

### **2.20 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 grameaje del activo biológico en la fecha de la medición.

### **2.21 Sistema contable**

El sistema que maneja la compañía GARNEAU S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es “ShrimpSoft”, mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Sr. Nelson Benavides. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Centos 7, y los equipos informáticos que se conectan al servidor es la versión Windows 7.

### **2.22 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:

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)**

| <b>Años</b> | <b>Inflación</b> |
|-------------|------------------|
| 2015        | 3,38%            |
| 2016        | 1,12%            |
| 2018        | (0,20)%          |
| 2018        | 0,27 %           |
| 2019        | (0,07)%          |

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

|                                           |    | <b><u>2019</u></b>   | <b><u>2018</u></b>   |
|-------------------------------------------|----|----------------------|----------------------|
|                                           |    | <b>US\$ dólares</b>  |                      |
| Caja Chica                                | a) | 1.170                | 900                  |
| <b>Bancos</b>                             |    |                      |                      |
| Banco Internacional                       |    | 47.149               | -                    |
| Banco Bolivariano                         |    | 14.311               | -                    |
| Banco Internacional Inversión Empresarial |    | 12.709               | 2.577                |
| Banco Pichincha C.A.                      |    | 9.086                | 7.438                |
| Banco Bolivariano Inversión Empresarial   |    | 1.000                | 1.000                |
| Cta. de Ahorro Bco. Internacional         |    | -                    | 307                  |
|                                           |    | <b><u>85.425</u></b> | <b><u>12.222</u></b> |

- a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de productos bioacuáticas 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 2019 y 2018, es como sigue:

|                                                                                   |                | <b><u>2019</u></b>    | <b><u>2018</u></b>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                   |                | <b>US\$ dólares</b>   |                       |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses | a)             | 511.600               | 313.631               |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas                             | <b>Nota 17</b> | 195.101               | 30.294                |
| Otras cuentas por cobrar                                                          | b)             | 17.142                | 26.044                |
| Provisión de cuentas incobrables                                                  |                | -                     | -                     |
|                                                                                   |                | <b><u>723.843</u></b> | <b><u>369.969</u></b> |

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de venta de camarón. Al 31 de diciembre del 2019 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados principalmente por Procamaronex Cia. Ltda. por US\$ 285.525, Cofimar S.A. por US\$ 108.488 y Proexpo, Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A. por US\$101.251.

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 SRI.

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

|                             | <b><u>2019</u></b>    | <b><u>2018</u></b>    |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                             | <b>US\$ dólares</b>   |                       |
| Inventario de materia prima | 100.575               | 312.060               |
|                             | <b><u>100.575</u></b> | <b><u>312.060</u></b> |

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, los cuales en su medición inicial y posterior son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios y que 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.

Las principales compras realizadas en el periodo 2019 se realizaron a su relacionada Copacigulf S.A. por US\$3.509.817 que corresponden a insumos de balanceados.

El costo de ventas por el año 2019 y 2018 ascendieron a US\$8.173.501 y US\$6.447.093 respectivamente.

**6. ACTIVO BIOLÓGICO**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está conformado por el costo de las piscinas no cosechadas y el valor razonable por valoración de activo biológico US\$1.155.255 y US\$1.372.447 respectivamente, tal como se muestra a continuación:

|                                           | <b><u>2019</u></b>      | <b><u>2018</u></b>      |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                           | <b>US\$ dólares</b>     |                         |
| Animales vivos medidos al valor razonable | 871.734                 | 1.041.921               |
| Animales vivos medidos al costo           | 283.521                 | 330.526                 |
|                                           | <b><u>1.155.255</u></b> | <b><u>1.372.447</u></b> |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**6. ACTIVO BIOLÓGICO (a continuación...)**

**MEDICION DE ACTIVOS BIOLOGICOS A VALOR RAZONABLE**

| <b>Pisc</b> | <b>Has</b> | <b>Fecha de Siembra</b> | <b>%<br/>Sobrevivencia</b> | <b>Lbs<br/>Promedio<br/>AL 31 Dic<br/>2019</b> | <b>Precio<br/>Promedio<br/>por libras al<br/>31 Dic 2019</b> | <b>Costos de la<br/>piscinas<br/>sembradas</b> | <b>Activo<br/>Biológicos al<br/>Valor<br/>Razonable al<br/>31 de Dic 2019</b> | <b>Ajuste al<br/>Valor<br/>Razonable</b> |
|-------------|------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 6           | 6,29       | 30/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 7           | 6,3        | 26/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 8           | 5,18       | 1/11/2019               | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 9           | 12,02      | 7/10/2019               | 50%                        | 56.989                                         | 2,37                                                         | 95.881                                         | 108.786                                                                       | 12.905                                   |
| 10          | 5,74       | 31/10/2019              | 82%                        | 33.226                                         | 2,37                                                         | 43.915                                         | 50.647                                                                        | 6.732                                    |
| 20          | 5,63       | 25/12/2019              | 100%                       | 10.952                                         | 2,37                                                         | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 21          | 4,22       | 27/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 22          | 4,65       | 18/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 23          | 4,02       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 24          | 5,54       | 12/12/2019              | 95%                        | 10.797                                         | 2,37                                                         | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 25          | 6,81       | 1/1/2020                | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 26          | 10,21      | 9/10/2019               | 28%                        | 45.932                                         | 2,37                                                         | 72.287                                         | 91.636                                                                        | 19.349                                   |
| 27          | 9,25       | 19/11/2019              | 79%                        | 17.685                                         | 2,37                                                         | 12.313                                         | 43.593                                                                        | 31.280                                   |
| 28          | 9,91       | 27/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 29          | 5,7        | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 30          | 5,47       | 22/10/2019              | 63%                        | 31.568                                         | 2,37                                                         | 33.893                                         | 58.841                                                                        | 24.948                                   |
| 31          | 5,41       | 9/12/2019               | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 32          | 4,3        | 21/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 33          | 6,17       | 22/10/2019              | 47%                        | 30.584                                         | 2,37                                                         | 35.820                                         | 56.461                                                                        | 20.641                                   |
| 34          | 5,27       | 21/12/2019              | 100%                       | 5.641                                          | 2,37                                                         | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 35          | 10,75      | 13/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 36          | 10,15      | 12/12/2019              | 60%                        | 11.313                                         | 2,37                                                         | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 37          | 10         | 11/12/2019              | 88%                        | 16.211                                         | 2,37                                                         | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 38          | 9,4        | 28/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 42          | 6,9        | 14/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 43          | 11,16      | 13/12/2019              | 83%                        | 22.615                                         | 2,37                                                         | 32.440                                         | 51.044                                                                        | 18.604                                   |
| 47          | 10,58      | 7/11/2019               | 76%                        | 42.781                                         | 2,37                                                         | 59.468                                         | 88.534                                                                        | 29.066                                   |
| 48          | 10,25      | 7/11/2019               | 53%                        | 34.091                                         | 2,37                                                         | 51.004                                         | 77.717                                                                        | 26.713                                   |
| 49          | 7,37       | 29/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 50          | 7,8        | 8/11/2019               | 100%                       | 37.866                                         | 2,37                                                         | 31.999                                         | 47.755                                                                        | 15.756                                   |
| 52          | 9,86       | 16/11/2019              | 59%                        | 59.898                                         | 2,37                                                         | 73.903                                         | 111.506                                                                       | 37.603                                   |
| 18B         | 1,91       | 12/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| 20a         | 6,93       | 9/12/2019               | 100%                       | 24.606                                         | 2,37                                                         | 35.050                                         | 53.210                                                                        | 18.160                                   |
| 51G         | 3,79       | 1/12/2019               | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC10        | 3,18       | 12/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC12        | 1,6        | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC13        | 1,57       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC14        | 1,61       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC15        | 1,68       | 7/12/2019               | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC16        | 2,56       | 16/11/2019              | 94%                        | 16.795                                         | 2,37                                                         | 19.302                                         | 32.004                                                                        | 12.702                                   |
| PC17        | 2,5        | 12/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC7         | 1,6        | 18/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC8         | 0,99       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PC9         | 1,31       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
| PCRW        | 0,2        | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                            | -                                              | -                                                                             | -                                        |
|             |            |                         |                            |                                                |                                                              | <b>597.275</b>                                 | <b>871.734</b>                                                                | <b>274.459</b>                           |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**6. ACTIVO BIOLÓGICO (a continuación...)**

**MEDICION DE ACTIVOS BIOLOGICOS AL COSTO**

| <b>Pisc</b> | <b>Has</b> | <b>Fecha de Siembra</b> | <b>%<br/>Sobrevivencia</b> | <b>Lbs<br/>Promedio<br/>AL 31 Dic<br/>2019</b> | <b>Precio<br/>Promedio<br/>por libras<br/>al 31 Dic<br/>2019</b> | <b>Costos de las<br/>piscinas<br/>sembradas</b> | <b>Activos<br/>Biológicos al<br/>costo al 31<br/>De Dic 2019</b> |
|-------------|------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 6           | 6,29       | 30/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 48                                              | 48                                                               |
| 7           | 6,3        | 26/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 9.133                                           | 9.133                                                            |
| 8           | 5,18       | 1/11/2019               | 0%                         | -                                              | -                                                                | 289                                             | 289                                                              |
| 9           | 12,02      | 7/10/2019               | 50%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 10          | 5,74       | 31/10/2019              | 82%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 20          | 5,63       | 25/12/2019              | 100%                       | -                                              | -                                                                | 17.493                                          | 17.493                                                           |
| 21          | 4,22       | 27/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 2.390                                           | 2.390                                                            |
| 22          | 4,65       | 18/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 6.705                                           | 6.705                                                            |
| 23          | 4,02       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 11.953                                          | 11.953                                                           |
| 24          | 5,54       | 12/12/2019              | 95%                        | -                                              | -                                                                | 14.006                                          | 14.006                                                           |
| 25          | 6,81       | 1/1/2020                | 0%                         | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 26          | 10,21      | 9/10/2019               | 28%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 27          | 9,25       | 19/11/2019              | 79%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 28          | 9,91       | 27/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 5.599                                           | 5.599                                                            |
| 29          | 5,7        | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 1.232                                           | 1.232                                                            |
| 30          | 5,47       | 22/10/2019              | 63%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 31          | 5,41       | 9/12/2019               | 0%                         | -                                              | -                                                                | 17.966                                          | 17.966                                                           |
| 32          | 4,3        | 21/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 7.723                                           | 7.723                                                            |
| 33          | 6,17       | 22/10/2019              | 47%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 34          | 5,27       | 21/12/2019              | 100%                       | -                                              | -                                                                | 13.556                                          | 13.556                                                           |
| 35          | 10,75      | 13/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 1.316                                           | 1.316                                                            |
| 36          | 10,15      | 12/12/2019              | 60%                        | -                                              | -                                                                | 27.239                                          | 27.239                                                           |
| 37          | 10         | 11/12/2019              | 88%                        | -                                              | -                                                                | 25.259                                          | 25.259                                                           |
| 38          | 9,4        | 28/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 4.902                                           | 4.902                                                            |
| 42          | 6,9        | 14/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 1.214                                           | 1.214                                                            |
| 43          | 11,16      | 13/12/2019              | 83%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 47          | 10,58      | 7/11/2019               | 76%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 48          | 10,25      | 7/11/2019               | 53%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 49          | 7,37       | 29/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 50                                              | 50                                                               |
| 50          | 7,8        | 8/11/2019               | 100%                       | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 52          | 9,86       | 16/11/2019              | 59%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 18B         | 1,91       | 12/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 10.204                                          | 10.204                                                           |
| 20a         | 6,93       | 9/12/2019               | 100%                       | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| 51G         | 3,79       | 1/12/2019               | 0%                         | -                                              | -                                                                | 25.787                                          | 25.787                                                           |
| PC10        | 3,18       | 12/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 10.528                                          | 10.528                                                           |
| PC12        | 1,6        | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 3.757                                           | 3.757                                                            |
| PC13        | 1,57       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 3.706                                           | 3.706                                                            |
| PC14        | 1,61       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 8.193                                           | 8.193                                                            |
| PC15        | 1,68       | 7/12/2019               | 0%                         | -                                              | -                                                                | 11.631                                          | 11.631                                                           |
| PC16        | 2,56       | 16/11/2019              | 94%                        | -                                              | -                                                                | -                                               | -                                                                |
| PC17        | 2,5        | 12/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 7.107                                           | 7.107                                                            |
| PC7         | 1,6        | 18/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 11.036                                          | 11.036                                                           |
| PC8         | 0,99       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 7.750                                           | 7.750                                                            |
| PC9         | 1,31       | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 7.258                                           | 7.258                                                            |
| PCRW        | 0,2        | 22/12/2019              | 0%                         | -                                              | -                                                                | 8.491                                           | 8.491                                                            |
|             |            |                         |                            |                                                |                                                                  | <b>283.521</b>                                  | <b>283.521</b>                                                   |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**6. ACTIVO BIOLÓGICO (a continuación...)**

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 grameaje 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 2019 la compañía generó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta por US\$274.459 y reversó un ingreso por la medición a valor razonable menos el costo de venta el 1 de enero del 2019 por US\$163.274 provenientes del ejercicio económico 2018. Se originó una diferencia temporaria imponible reconociéndose un pasivo por impuesto diferido por US\$68.615, estos ingresos se declararon como exentos en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo enumerado de impuestos diferidos.

**7. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

|                                    |    | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|------------------------------------|----|----------------|----------------|
|                                    |    | US\$ dólares   |                |
| Crédito tributario IVA             | a) | 211.503        | 537.509        |
| Retenciones de IVA                 |    | 12.900         | -              |
| NC Desmaterializadas               |    | 179.007        | -              |
| Retenciones de impuesto a la renta |    | 83.320         | -              |
|                                    |    | <u>486.730</u> | <u>537.509</u> |

- a) Corresponden a crédito tributario del año 2018. Estos reclamos administrativos de impuesto al valor agregado están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas. Corresponden a reclamos administrativos de impuesto al valor agregado, los cuales están en proceso de acreditación por parte del Servicio de Rentas Internas.

**8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS**

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2019 y 2018, se detalla a continuación:

|                                        |        | <b>Movimientos del año 2019</b> |                  |                   |
|----------------------------------------|--------|---------------------------------|------------------|-------------------|
|                                        |        | <u>Saldos al</u>                | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u>  |
|                                        | %      | <u>01/01/2019</u>               | -                | <u>31/12/2019</u> |
| Terrenos                               | -      | 2.400.000                       | -                | 2.400.000         |
| Edificios                              | 5%     | 38.324                          | -                | 38.324            |
| Instalaciones                          | 5%     | 31.632                          | -                | 31.632            |
| Muebles y Enseres                      | 10%    | 15.937                          | 4.755            | 20.692            |
| Maquinaria y Equipo                    | 10%    | 1.530.786                       | 41.922           | 1.572.708         |
| Naves, Aeronaves, barcasas y similares | 5%     | 634.071                         | 73.006           | 707.077           |
| Equipo de computación                  | 33,33% | 10.100                          | 670              | 10.770            |
| Infraestructura                        | 5%     | 75.173                          |                  | 75.173            |
| Vehículos                              | 20%    | 134.752                         |                  | 134.752           |
| <b>Subtotal</b>                        |        | <b>4.870.775</b>                | <b>120.353</b>   | <b>4.991.128</b>  |
| <b>Depreciación acumulada</b>          |        | <b>(793.011)</b>                | <b>(194.908)</b> | <b>(987.919)</b>  |
| <b>Total</b>                           |        | <b>4.077.764</b>                | <b>(74.555)</b>  | <b>4.003.209</b>  |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**8. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS (a continuación...)**

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: naves, aeronaves barcasas y similares que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US\$73.006 respectivamente. La medición inicial de Propiedad y Equipo se la realiza aplicando el modelo del costo, que en este caso corresponde al costo de adquisición; y, en su medición posterior se mantiene el mismo modelo, es decir, al costo, según el criterio de la administración no se requiere realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros es su equivalente al valor razonable según lo define la NIC 16, párrafo 29.

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:

| <b>Propiedades y Equipos</b> | <b>Política de capitalización</b> | <b>Años</b> | <b>% depreciación</b> |
|------------------------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------|
| 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                  | 10-20       | 5%-10%                |
| Naves aeronaves, barcasas    | Más de US\$5.000                  | 20 - 40     | 3% - 5%               |

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

|                               |          | <b>Movimientos del año 2018</b> |                         |                     |                          |
|-------------------------------|----------|---------------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|
|                               | <b>%</b> | <b><u>Saldos al</u></b>         | <b><u>Adiciones</u></b> | <b><u>Bajas</u></b> | <b><u>Saldos al</u></b>  |
|                               |          | <b><u>01/01/2018</u></b>        |                         |                     | <b><u>31/12/2018</u></b> |
| Terrenos                      | -        | 2.400.000                       | -                       | -                   | 2.400.000                |
| Edificios                     | 5%       | 38.324                          | -                       | -                   | 38.324                   |
| Instalaciones                 | 5%       | 31.632                          | -                       | -                   | 31.632                   |
| Muebles y Enseres             | 10%      | 15.937                          | -                       | -                   | 15.937                   |
| Maquinaria y Equipo           | 10%      | 1.447.640                       | 83.146                  | -                   | 1.530.786                |
| Naves, Aeronaves,             | 5%       | 634.071                         | -                       | -                   | 634.071                  |
| Equipo de computación         | 33,33%   | 10.100                          | -                       | -                   | 10.100                   |
| Infraestructura               | 5%       | 75.173                          | -                       | -                   | 75.173                   |
| Vehículos                     | 20%      | 134.752                         | -                       | -                   | 134.752                  |
| Importaciones en transito     | -        | 56.558                          | -                       | (56.558)            | -                        |
| <b>Subtotal</b>               |          | <b>4.844.187</b>                | <b>83.146</b>           | <b>(56.558)</b>     | <b>4.870.775</b>         |
| <b>Depreciación acumulada</b> |          | <b>(677.379)</b>                | <b>(217.269)</b>        | <b>101.637</b>      | <b>(793.011)</b>         |
| <b>Deterioro acumulado</b>    |          | <b>-</b>                        | <b>-</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>                 |
| <b>Total</b>                  |          | <b>4.166.808</b>                | <b>(134.123)</b>        | <b>45.079</b>       | <b>4.077.764</b>         |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**9. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

|                                                     |           | <u><b>2019</b></u>      | <u><b>2018</b></u>      |
|-----------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
|                                                     |           | <b>US\$ dólares</b>     |                         |
| Cuentas y documentos por pagar locales              | <b>a)</b> | 195.036                 | 150.077                 |
| Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas | <b>b)</b> | 2.453.013               | 1.808.663               |
| Otras cuentas por pagar locales relacionadas        | Nota 17   | 1.262.046               | 1.401.989               |
| Otras cuentas por pagar                             |           | 6.144                   | 214                     |
| Dividendos por pagar                                | <b>c)</b> | <u>363.036</u>          | <u>-</u>                |
|                                                     |           | <u><b>4.279.275</b></u> | <u><b>3.360.943</b></u> |

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores por compra de 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.
- b) El saldo por pagar corresponde a la relacionada Copacigulf por compra de balanceado
- c) Corresponden a los dividendos por pagar de los resultados del año 2019, fueron los siguientes:

|                           | <u><b>2019</b></u>    |
|---------------------------|-----------------------|
|                           | <b>US\$ dólares</b>   |
| Laertes S.a.              | 127.042               |
| Shrimpccompany Holding Sa | 130.891               |
| Solano Atilio             | <u>105.103</u>        |
|                           | <u><b>363.036</b></u> |

El movimiento de los dividendos por pagar fue como sigue:

|                                    | <u><b>2019</b></u>    |
|------------------------------------|-----------------------|
|                                    | <b>US\$ dólares</b>   |
| Saldo inicial del año              | -                     |
| Dividendos del año                 | 778.705               |
| Pagos                              | <u>(415.669)</u>      |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u><b>363.036</b></u> |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

|                                                                                                                                | <b>Porción<br/>corriente</b> | <b><u>2019</u><br/>Porción<br/>largo plazo</b> | <b>Total</b>            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Banco Internacional</b>                                                                                                     |                              |                                                |                         |
| Préstamo otorgado en enero del 2019, con interés anual del 9,43 % en pagos mensuales con vencimiento en marzo del 2020         | 122.752                      | -                                              | 122.752                 |
| Préstamo otorgado en noviembre del 2019, con interés anual del 8,95% en pagos mensuales con vencimiento en noviembre del 2021  | 510.441                      | 779.396                                        | 1.289.837               |
| <b>Total</b>                                                                                                                   | <b><u>633.193</u></b>        | <b><u>779.396</u></b>                          | <b><u>1.412.589</u></b> |
| <b>Banco Bolivariano</b>                                                                                                       |                              |                                                |                         |
| Préstamo otorgado en noviembre del 2018, con interés anual del 9,33 % en pagos mensuales con vencimiento en noviembre del 2020 | 240.298                      | -                                              | 240.298                 |
| <b>Total</b>                                                                                                                   | <b><u>240.298</u></b>        | <b><u>-</u></b>                                | <b><u>240.298</u></b>   |
| <b>Total general</b>                                                                                                           | <b><u>873.491</u></b>        | <b><u>779.396</u></b>                          | <b><u>1.652.887</u></b> |

**Garantías. –**

Estas obligaciones están respaldadas con garantías personales del señor accionista

|                                                                                                                                | <b>Porción<br/>corriente</b> | <b><u>2018</u><br/>Porción<br/>largo plazo</b> | <b>Total</b>            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Banco Internacional</b>                                                                                                     |                              |                                                |                         |
| Préstamo otorgado en enero del 2018, con interés anual del 9,36 % en pagos mensuales con vencimiento en enero del 2019         | 17.965                       | -                                              | 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                      | -                                              | 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                      | -                                              | 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                      | -                                              | 200.000                 |
| <b>Total</b>                                                                                                                   | <b><u>641.085</u></b>        | <b><u>-</u></b>                                | <b><u>641.085</u></b>   |
| <b>Banco Bolivariano</b>                                                                                                       |                              |                                                |                         |
| 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                                        | 481.764                 |
| <b>Total</b>                                                                                                                   | <b><u>241.466</u></b>        | <b><u>240.298</u></b>                          | <b><u>481.764</u></b>   |
| <b>Total general</b>                                                                                                           | <b><u>882.551</u></b>        | <b><u>240.298</u></b>                          | <b><u>1.122.849</u></b> |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

|                                             | <b><u>2019</u></b>   | <b><u>2018</u></b>    |
|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                             | <b>US\$ dólares</b>  |                       |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | -                    | 300.280               |
| 15% Participación trabajadores por pagar    | -                    | 265.480               |
| Beneficios de ley a empleados               | a) 36.420            | 82.464                |
| Con el IESS                                 | 21.321               | 20.860                |
| Con la Administración Tributaria            | b) 7.661             | 12.204                |
|                                             | <b><u>65.402</u></b> | <b><u>681.288</u></b> |

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

|                                | <b><u>2019</u></b>   | <b><u>2018</u></b>   |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                | <b>US\$ dólares</b>  |                      |
| Saldo inicial del año          | 82.464               | 50.189               |
| Provisión del año              | 137.670              | 134.439              |
| Pagos                          | (189.176)            | (102.164)            |
| Ajuste                         | 5.462                | -                    |
| Saldo final al 31 de diciembre | <b><u>36.420</u></b> | <b><u>82.464</u></b> |

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

|                                         | <b><u>2019</u></b>  | <b><u>2018</u></b>   |
|-----------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                         | <b>US\$ dólares</b> |                      |
| <b>Con la Administración Tributaria</b> |                     |                      |
| Retención fuente                        | 5.955               | 9.384                |
| Retención IVA                           | 1.706               | 2.820                |
|                                         | <b><u>7.661</u></b> | <b><u>12.204</u></b> |

**12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

|                             | <b><u>2019</u></b>   | <b><u>2018</u></b>   |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
|                             | <b>US\$ dólares</b>  |                      |
| Jubilación patronal         | a) 60.591            | 53.259               |
| Indemnización por desahucio | b) 27.517            | 24.779               |
|                             | <b><u>88.108</u></b> | <b><u>78.038</u></b> |

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

|                                         | <b><u>2019</u></b>   | <b><u>2018</u></b>   |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                         | <b>US\$ dólares</b>  |                      |
| Saldo inicial del año                   | 53.259               | 37.266               |
| Provisión del año                       | 21.818               | 19.099               |
| Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI | (14.486)             | (3.106)              |
| Saldo final al 31 de diciembre          | <b><u>60.591</u></b> | <b><u>53.259</u></b> |

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

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES (a continuación...)**

|                                         | <b><u>2019</u></b>   | <b><u>2018</u></b>   |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                         | <b>US\$ dólares</b>  |                      |
| Saldo inicial del año                   | 24.779               | 19.490               |
| Provisión del año                       | 9.747                | 9.264                |
| Pagos de beneficios                     | -8.319               | -6.064               |
| Utilidad (Pérdida) reconocida en el ORI | 1.310                | 2.089                |
| Saldo final al 31 de diciembre          | <b><u>27.517</u></b> | <b><u>24.779</u></b> |

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 Projectado 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 Cía. Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2019 es de US\$60.591 y US\$27.517 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:

|                                               | <b><u>2019</u></b> |
|-----------------------------------------------|--------------------|
| Salario mínimo vital (US\$.)                  | 394                |
| Número de empleados                           | 99                 |
| Tasa de descuento anual                       | 4,25%              |
| Tasa de incremento de sueldo salarial (anual) | 1,50%              |

La Compañía “Actuaría Asesoramiento Estratégico.”, 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 financiadas 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.*

**13. PATRIMONIO NETO**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2019 estaba representada por 60.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una:

| <b>Accionista</b>            | <b>Nacionalidad</b> | <b>No. De acciones</b> | <b>Valor nominal</b> | <b>Participación en</b> |                     |
|------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|
|                              |                     |                        |                      | <b>U\$\$</b>            | <b>%</b>            |
| Laertes S.A.                 | Ecuatoriano         | 20.064                 | 1                    | 20.064                  | 33,00%              |
| Shrimpccompany Holding S.A.  | Ecuatoriano         | 20.672                 | 1                    | 20.672                  | 34,00%              |
| Solano Torres Atilio Eduardo | Ecuatoriano         | 20.064                 | 1                    | 20.064                  | 33,00%              |
|                              |                     | <b><u>60.800</u></b>   |                      | <b><u>60.800</u></b>    | <b><u>100 %</u></b> |

**Aumento de Capital**

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria con fecha 21 de octubre del 2019, se resolvió por aumentar el capital suscrito en la suma de US \$60.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**13. PATRIMONIO NETO (a continuación...)**

un dólar de los Estados Unidos de América cada una, por lo que queda elevado a la suma de US \$60.800. Los accionistas han hecho uso de su derecho de preferencia por lo tanto suscriben el presente aumento a prorrata del porcentaje de sus acciones que tienen dentro del capital social de la compañía pagando el aumento a su totalidad, mediante escritura pública.

**Resultados Acumulados**

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas con fecha 20 de febrero del 2019, se resolvió por unanimidad el reparto de las utilidades del ejercicio económico del año 2018 entre los accionistas a prorrata del porcentaje de acciones que mantienen. Se distribuyó como dividendos a sus accionistas US\$778.705, registrados como dividendos por pagar, pagando dividendos en el presente periodo por US\$415.669 que provienen de periodos anteriores. **(Ver nota 9c)**

**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 de US\$ 15.796 reflejado en el estudio actuarial elaborado por Actuaría Asesoramiento Estratégico.

**14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 los ingresos fueron como sigue:

|                  |    | <b><u>2019</u></b>      | <b><u>2018</u></b>      |
|------------------|----|-------------------------|-------------------------|
|                  |    | <b>US\$ dólares</b>     |                         |
| Venta de camarón | a) | 8.092.974               | 8.244.048               |
| Otras ventas     |    | 261.452                 | 99.620                  |
|                  |    | <b><u>8.354.426</u></b> | <b><u>8.343.668</u></b> |

a) A continuación, presentamos el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2019:

|                                                              | <b><u>Venta de</u></b>      | <b><u>Cuentas por</u></b>   |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                              | <b><u>camarón</u></b>       | <b><u>cobrar</u></b>        |
|                                                              | <b><u>Diciembre 31,</u></b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b> |
| <b>Cientes:</b>                                              | <b><u>2019</u></b>          | <b><u>2019</u></b>          |
| Cofimar S.A.                                                 | 180.402                     | 108.488                     |
| Expalsa exportadora de alimentos S.A.                        | 509.760                     | -                           |
| Industrial pesquera santa priscila S.A.                      | 622.850                     | -                           |
| Omarsa S.A.                                                  | 324.968                     | -                           |
| Procesadora posorja propositaja S.A.                         | 798.427                     | 6.842                       |
| Procesadora y exportadora de camarón procamaronex Cia. Ltda. | 861.621                     | 285.525                     |
| Proexpo, procesadora y exportadora de mariscos S.A.          | 761.913                     | 101.251                     |
| Promarisco S.A.                                              | 936.272                     | 1.485                       |
| Sabanetacorp S.A.                                            | 29.197                      | -                           |
| Negocios industriales real nirsa S.A.                        | 3.067.564                   | 8.009                       |
|                                                              | <b><u>8.092.974</u></b>     | <b><u>511.600</u></b>       |

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

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (a continuación...)**

|                   | <b><u>2019</u></b>      | <b><u>2018</u></b>      |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
|                   | <b>US\$ dólares</b>     |                         |
| Libras Cosechadas | 3.412.971               | 3.630.938               |
| Precio de Venta   | 2,37                    | 2,27                    |
| <b>Venta</b>      | <b><u>8.092.974</u></b> | <b><u>8.244.048</u></b> |

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía tuvo una producción de 3.412.971 libras de camarón con un precio de US \$2,37 promedio.

**15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza son se conformaron de la siguiente manera:

**COSTOS DE VENTAS**

|                                     | <b><u>2019</u></b>      | <b><u>2018</u></b>      |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                     | <b>US\$ dólares</b>     |                         |
| Costo de Venta                      | 5.606.113               | 3.805.089               |
| Mano de obra directa                | 1.061.546               | 1.056.191               |
| Mantenimiento y Reparaciones        | 335.058                 | 354.279                 |
| Otros Costos Indirectos             | 351.199                 | 232.487                 |
| Suministros, materiales y repuestos | 146.000                 | 264.064                 |
| Combustibles y Lubricantes          | 407.715                 | 503.235                 |
| Asesoría y Honorarios Profesionales | 4.444                   | 16.456                  |
| Transporte                          | 189.274                 | 128.995                 |
| Alimentación                        | 72.152                  | 86.297                  |
|                                     | <b><u>8.173.501</u></b> | <b><u>6.447.093</u></b> |

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

|                          | <b><u>2019</u></b>      | <b><u>2018</u></b>      |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                          | <b>US\$ dólares</b>     |                         |
| Libras Cosechadas        | 3.412.971               | 3.630.938               |
| Costo promedio por libra | 2,39                    | 1,78                    |
| <b>Costo de venta</b>    | <b><u>8.173.501</u></b> | <b><u>6.447.093</u></b> |

**GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS**

|                                 | <b><u>2019</u></b>    | <b><u>2018</u></b>    |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                 | <b>US\$ dólares</b>   |                       |
| Sueldos y Salarios              | 131.393               | 141.084               |
| Aportes Seguridad Social        | 25.660                | 27.359                |
| Beneficios Sociales             | 31.711                | 28.013                |
| Honorarios Profesionales        | 52.598                | 42.843                |
| Impuestos y Contribuciones      | 37.662                | 19.995                |
| Mantenimientos y Reparaciones   | 27.366                | 2.866                 |
| Seguros                         | 13.212                | 15.466                |
| Alquiler de Oficinas            | 17.924                | 16.800                |
| Servicio de monitoreo           | -                     | 11.934                |
| Jubilación patronal y desahucio | 41.163                | 29.791                |
| Otros                           | 115.187               | 330.724               |
|                                 | <b><u>493.876</u></b> | <b><u>664.875</u></b> |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se presenta a continuación:

|                                                                                                       | <u>2019</u>          | <u>2018</u>             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|
|                                                                                                       | US\$ dólares         |                         |
| <b>Pérdida (Utilidad) antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b> | <b>(158.809)</b>     | <b>1.305.796</b>        |
| <b>15% Participación trabajadores por pagar</b>                                                       | <b>-</b>             | <b>(265.480)</b>        |
| Gastos no deducibles                                                                                  | 29.264               | 4.698                   |
| Provisión jubilación patronal y desahucio                                                             | 41.163               | 29.791                  |
| Ingreso por medición activos biológicos (Generación)                                                  | (274.459)            | (163.274)               |
| Ingreso por medición activos biológicos (Reversión)                                                   | 163.274              | 627.343                 |
| <b>Base Imponible</b>                                                                                 | <b>(199.567)</b>     | <b>1.538.874</b>        |
| <b>25% Impuesto a la renta Causado</b>                                                                | <b>-</b>             | <b>(384.719)</b>        |
| Retenciones en la fuente                                                                              | 83.320               | 84.439                  |
| <b>Saldo a favor del contribuyente/ Impuesto a la renta por pagar</b>                                 | <b><u>83.320</u></b> | <b><u>(300.280)</u></b> |

**Tarifa de Impuesto a la Renta**

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

**17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**Otras cuentas por cobrar relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar:

|                              | <u>2019</u>           | <u>2018</u>          |
|------------------------------|-----------------------|----------------------|
|                              | US\$ dólares          |                      |
| Sabanetacorp S.A.            | 195.101               | -                    |
| Solano Torres Atilio Eduardo | -                     | 30.294               |
|                              | <b><u>195.101</u></b> | <b><u>30.294</u></b> |

**Otras cuentas por pagar relacionadas:**

**Otras cuentas por pagar relacionados**

|                      | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                      | US\$ dólares          |                       |
| a)                   |                       |                       |
| Sabanetacorp SA      | -                     | 160.308               |
| Redrovan Reyes Jorge | 60.000                | 60.000                |
| Copacigulf S.A.      | 579.682               | 559.317               |
|                      | <b><u>639.682</u></b> | <b><u>779.625</u></b> |

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)**

**Cuentas por pagar diversas relacionadas**

|                | <u>2019</u>         | <u>2018</u>      |
|----------------|---------------------|------------------|
|                | <u>US\$ dólares</u> |                  |
| b)             |                     |                  |
| Laertes S.A.   | 179.384             | 179.384          |
| Redrovan Jorge | 344.728             | 344.728          |
| Solano Atilio  | 98.252              | 98.252           |
|                | <u>622.364</u>      | <u>622.364</u>   |
| <b>Total</b>   | <u>1.262.046</u>    | <u>1.401.989</u> |

- a) La administración de la compañía Garneau S.A. ha recibido de sus relacionadas Copacigulf 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 Copacigulf por US\$2.453.013 que corresponden a las compras de alimentos balanceados e insumos para cultivo de camarón.

**Compras**

Al 31 de diciembre del 2019 las principales compras de insumos de balanceados utilizados para el proceso de transformación de sus activos biológicos fueron a su relacionada Copacigulf S.A. por US\$3.509.817.

**Garantías**

La compañía Garneau S.A. mediante escritura con fecha noviembre de 2016 es fiadora hipotecaria por las obligaciones contraídas por la compañía Copacigulf S.A., la fiadora hipotecaria es propietaria de: una extensión de 179,20 hectáreas ubicada en la isla Puná, Recinto Rio Hondo, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

**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.

Mediante resolución **SCVS-INC-DNCDN-2019-0013** con fecha 13 de noviembre del 2019 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros deroga las resoluciones SC.ICI.DCCP.G.13.009 de fecha 11 de septiembre del 2013 y SC.ICI.DCCP.G.14.003 de fecha 28 de febrero del 2014, eliminando así la obligación de consolidar estados financieros para las Compañías que pertenecen a Grupos Económicos determinados por el Servicio de Rentas Internas que no cumplen los parámetros de consolidación descritos en la NIIF 10 "Estados financieros consolidados".

**Precios de transferencia**

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 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.

**17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (a continuación...)**

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 periodo 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 acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
  - iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
  - v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
  - vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado 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 exploración y explotación de recursos no renovables.*

**GARNEAU S.A.** está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni al Informe Integral de Precios de Transferencia debido a que su base imponible de impuesto a la renta es menor a cero, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

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. NEGOCIO EN MARCHA

A partir de la evaluación de la Administración y la fecha de presentación de éste informe, 10 de abril del 2020, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas.

## 19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 19.1 RIESGOS ACTUALES

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 riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

**Riesgo País:** En el año 2019, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador aumentó en comparación con el año 2018, 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.

| <b>Riesgo de Liquidez</b>                  |                                      | <b>2019</b>        |             | <b>2018</b>        |             |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                            |                                      | <b>Resultados</b>  |             | <b>Resultados</b>  |             |
| <b>Activo Corriente - Pasivo corriente</b> |                                      |                    |             |                    |             |
| Capital de trabajo                         |                                      | <b>(2.732.562)</b> |             | <b>(2.361.394)</b> |             |
| Razón corriente                            | <b>Activo corriente</b>              | 2.554.221          | <b>0,48</b> | 2.604.207          | <b>0,52</b> |
|                                            | <b>Pasivo corriente</b>              | 5.286.783          |             | 4.965.601          |             |
| Prueba ácida                               | <b>Activo corriente - Inventario</b> | 2.453.646          | <b>0,46</b> | 2.292.147          | <b>0,46</b> |
|                                            | <b>Pasivo corriente</b>              | 5.286.783          |             | 4.965.601          |             |

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 2019 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,48 ctvs. de dólar.

Al ser los pasivos corrientes superiores a los activos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$2.732.562, por lo cual la compañía presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir, teniendo la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**19. 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.

| <u>Riesgo de Crédito</u>   | <b>2019</b>                        |                    | <b>2018</b>       |                    |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                            | <u>Resultados</u>                  |                    | <u>Resultados</u> |                    |
| Periodo medios de cobranza | <b>Cuentas por cobrar x 360</b>    | <u>148.541.580</u> | <b>18</b>         | <u>112.907.160</u> |
|                            | <b>Ventas netas</b>                | 8.354.426          |                   | 8.343.668          |
| Rotación de cartera        | <b>360</b>                         | <u>360</u>         | <b>20</b>         | <u>360</u>         |
|                            | <b>Periodos medios de cobranza</b> | 18                 |                   | 14                 |

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 período neto de cobranzas es de 18 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.

| <u>Riesgo de Gestión</u>     | <b>2019</b>                                 |                    | <b>2018</b>       |                    |
|------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                              | <u>Resultados</u>                           |                    | <u>Resultados</u> |                    |
| Periodo medio de pago        | <b>Cuentas y documentos por pagar * 360</b> | <u>829.222.020</u> | <b>98</b>         | <u>705.146.400</u> |
|                              | <b>Compras</b>                              | 8.384.986          |                   | 6.447.093          |
| Impacto Gastos Adm. Y ventas | <b>Gastos de Adm. Y ventas</b>              | <u>493.876</u>     | <b>6%</b>         | <u>664.875</u>     |
|                              | <b>Ventas netas</b>                         | 8.354.426          |                   | 8.343.668          |

El período medio de pago es de 98 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**

**Endeudamiento-Solvencia:** Los indicadores de endeudamiento 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 evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)**

| <b>Endeudamiento- Solvencia</b> |                            |   |             | <b>2019</b>       |            | <b>2018</b>       |
|---------------------------------|----------------------------|---|-------------|-------------------|------------|-------------------|
|                                 |                            |   |             | <b>Resultados</b> |            | <b>Resultados</b> |
| Endeudamiento del Activo        | <b>Total pasivo</b>        | x | <b>100%</b> | 6.154.287         | <b>94%</b> | 5.283.937         |
|                                 | <b>Total activo</b>        |   |             | 6.573.255         |            | 6.703.062         |
| Concentración de endeudamiento  | <b>Pasivo corriente</b>    | x | <b>100%</b> | 5.286.783         | <b>86%</b> | 4.965.601         |
|                                 | <b>total pasivo</b>        |   |             | 6.154.287         |            | 5.283.937         |
| Concentración a largo plazo     | <b>Pasivo no corriente</b> | x | <b>100%</b> | 867.504           | <b>14%</b> | 318.336           |
|                                 | <b>Total pasivo</b>        |   |             | 6.154.287         |            | 5.283.937         |

Existe un endeudamiento del activo del 94%, 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.

| <b>Rentabilidad</b>            |                             | <b>2019</b>       |                | <b>2018</b>       |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                                |                             | <b>Resultados</b> |                | <b>Resultados</b> |
| Rentabilidad del patrimonio    | <b>Utilidad neta</b>        | (187.871)         | <b>-44,84%</b> | 778.705           |
|                                | <b>Patrimonio</b>           | 418.968           |                | 1.419.125         |
| Margen operacional de utilidad | <b>Utilidad operacional</b> | (312.951)         | <b>-3,75%</b>  | 1.231.700         |
|                                | <b>Ventas netas</b>         | 8.354.426         |                | 8.343.668         |
| Margen bruto de utilidad       | <b>Utilidad bruta</b>       | 180.925           | <b>2,17%</b>   | 1.896.575         |
|                                | <b>Ventas netas</b>         | 8.354.426         |                | 8.343.668         |
| Margen neto de utilidad        | <b>Utilidad neta</b>        | (187.871)         | <b>-2,25%</b>  | 778.705           |
|                                | <b>Ventas netas</b>         | 8.354.426         |                | 8.343.668         |

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 2019, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos pero no sus gastos operacionales, siendo su pérdida neta del -2,25%

**Riesgo Legal**

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

**19.2 RIESGOS ESPERADOS**

**RIESGOS ESPERADOS SARS-COV-2 (COVID-19)**

En el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Ministerio de Salud a través de acuerdo ministerial N° 00126-2020, del 11 de marzo del 2020, y el consecuente estado de excepción dispuesto a través del Decreto Ejecutivo N° 1017 por la presidencia de la república, el 16 de marzo del año 2020, a raíz de la pandemia decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) producto de la vertiginosa propagación del virus SARS-CoV-2 (COVID-19), las actividades públicas y particulares no esenciales fueron suspendidas, sin fecha cierta de reanudación, representando un evento sui generis, sin parangón en la historia reciente del país y la humanidad. Tal evento ha tomado al gobierno, empresarios y ciudadanía

**GARNEAU S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**  
**(Expresado en dólares)**

**19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)**

en general por sorpresa y sin planes de contingencia para afrontar la eventual crisis, significando la caída de sectores productivos y la falta de ingresos.

Hemos evaluado los posibles impactos que pudiere tener la compañía como resultado de la emergencia sanitaria causada por el SARS-CoV-2 (COVID-19); y, se concluye que no existen riesgos significativos que nos pudieren afectar como empresa en funcionamiento y por ende al principio de negocio en marcha.

**20. GARANTÍAS**

La compañía ha dado en garantía dos lotes de terrenos ubicados en “predio La Florida” en la Isla Puná para respaldar una operación bancaria con el Banco Internacional por el monto de USD\$ 5'416.744 cuyo beneficiario es su compañía relacionada Copacigulf S.A.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de este informe (10 de abril del 2020), 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.

**22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, 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.

---