

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

Contenido	Páginas
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 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 2019	Diciembre 2018
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>		
Activo Corriente			
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
Total activo corriente		2.554.221	2.604.207
Activo no corriente			
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
Total activo no corriente		4.019.034	4.098.855
Total activos		6.573.255	6.703.062
<u>PASIVO</u>			
Pasivo Corriente			
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
Total pasivos corrientes		5.286.783	4.965.601
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	10	779.396	240.298
Provisiones por beneficios a empleados	12	88.108	78.038
Total pasivos no corrientes		867.504	318.336
Total pasivos		6.154.287	5.283.937
<u>PATRIMONIO NETO</u>	13		
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
Total patrimonio neto		418.968	1.419.125
Total pasivos y patrimonio neto		6.573.255	6.703.062



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)
Utilidad bruta		180.925	1.896.575
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)
Total gastos de operación y financiero		(664.393)	(747.412)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		(158.809)	1.305.796
15% Participación de trabajadores	16	-	(265.480)
22% - 25 % Impuesto a la Renta	16	-	(384.719)
Utilidad de operaciones continuas antes del impuesto diferido		(158.809)	655.597
Gasto (Ingresos) por Impuesto Diferido		(29.062)	123.108
Resultado del ejercicio		(187.871)	778.705



Rubén Valencia Triana
Gerente General



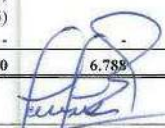
Ing. Janeth Salto Yadaicela
Contadora

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
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2018	800	74.076	419.925	-	(10.025)	681.429	1.166.205
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
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	800	400	493.601	154.627	(9.008)	778.705	1.419.125
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)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	60.800	400	493.601	45.250	6.788	(187.871)	418.968

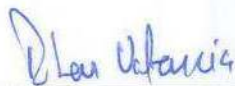

 Rubén Valencia Triana
 Gerente General


 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>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	8.264.805	8.757.666
Cobros por actividades de operación	8.264.805	8.757.666
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)
Pagos por actividades de operación	(8.105.675)	(8.856.611)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	159.130	(98.945)
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(120.353)	(83.146)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(120.353)	(83.146)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
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)
Efectivo neto procedente en actividades de financiamiento	34.426	140.436
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	73.203	(41.655)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	12.222	53.877
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	85.425	12.222



Rubén Valencia Triana
Gerente General

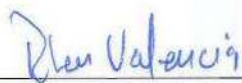


Ing. Janeth Salto Yadaicela
Contadora

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>
PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(158.809)	1.305.796
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(28.850)	233.106
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
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	346.789	(1.637.847)
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
Flujos de efectivo neto procedente (utilizado) procedente en actividades de operación	159.130	(98.945)



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.

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...)

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:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación
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...)

Años	Inflación
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:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		US\$ dólares	
Caja Chica	a)	1.170	900
Bancos			
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
		<u>85.425</u>	<u>12.222</u>

- 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:

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

- 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:

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

La compañía reconoce como inventario a la materia prima utilizada en el proceso de transformación biológica como balanceados, melazas y demás insumos que se cargan a las piscinas en producción, 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:

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

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

Pisc	Has	Fecha de Siembra	% Sobrevivencia	Lbs Promedio AL 31 Dic 2019	Precio Promedio por libras al 31 Dic 2019	Costos de la piscinas sembradas	Activo Biológicos al Valor Razonable al 31 de Dic 2019	Ajuste al Valor Razonable
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%	-	-	-	-	-
						597.275	871.734	274.459

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

Pisc	Has	Fecha de Siembra	% Sobrevivencia	Lbs Promedio AL 31 Dic 2019	Precio Promedio por libras al 31 Dic 2019	Costos de las piscinas sembradas	Activos Biológicos al costo al 31 De Dic 2019
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
						283.521	283.521

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:

		Movimientos del año 2019		
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
	%	<u>01/01/2019</u>	<u>-</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
Subtotal		<u>4.870.775</u>	<u>120.353</u>	<u>4.991.128</u>
Depreciación acumulada		<u>(793.011)</u>	<u>(194.908)</u>	<u>(987.919)</u>
Total		<u>4.077.764</u>	<u>(74.555)</u>	<u>4.003.209</u>

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:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación
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.

		Movimientos del año 2018			
	%	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>01/01/2018</u>			<u>31/12/2018</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	-	-	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)	-
Subtotal		4.844.187	83.146	(56.558)	4.870.775
Depreciación acumulada		(677.379)	(217.269)	101.637	(793.011)
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		4.166.808	(134.123)	45.079	4.077.764

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>2019</u>	<u>2018</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	195.036	150.077
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	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	c)	<u>363.036</u>	<u>-</u>
		<u>4.279.275</u>	<u>3.360.943</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>2019</u>
	US\$ dólares
Laertes S.a.	127.042
Shrimpcompany Holding Sa	130.891
Solano Atilio	<u>105.103</u>
	<u>363.036</u>

El movimiento de los dividendos por pagar fue como sigue:

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

	Porción corriente	<u>2019</u> Porción largo plazo	Total
Banco Internacional			
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
Total	<u>633.193</u>	<u>779.396</u>	<u>1.412.589</u>
Banco Bolivariano			
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
Total	<u>240.298</u>	<u>-</u>	<u>240.298</u>
Total general	<u>873.491</u>	<u>779.396</u>	<u>1.652.887</u>
Garantías. –			
Estas obligaciones están respaldadas con garantías personales del señor accionista			
	Porción corriente	<u>2018</u> Porción largo plazo	Total
Banco Internacional			
Préstamo otorgado en enero del 2018, con interés anual del 9,36 % en pagos mensuales con vencimiento en enero del 2019	17.965	-	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
Total	<u>641.085</u>	<u>-</u>	<u>641.085</u>
Banco Bolivariano			
Préstamo otorgado en noviembre del 2018, con interés anual del 9,33 % en pagos mensuales con vencimiento en noviembre del 2020	241.466	240.298	481.764
Total	<u>241.466</u>	<u>240.298</u>	<u>481.764</u>
Total general	<u>882.551</u>	<u>240.298</u>	<u>1.122.849</u>

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
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
	<u>65.402</u>	<u>681.288</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
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	<u>36.420</u>	<u>82.464</u>

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

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

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:

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

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
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	<u>60.591</u>	<u>53.259</u>

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...)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
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	<u>27.517</u>	<u>24.779</u>

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:

	<u>2019</u>
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:

Accionista	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				U\$\$	%
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%
		<u>60.800</u>		<u>60.800</u>	<u>100 %</u>

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:

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

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:

	<u>Venta de camarón</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
	<u>Diciembre 31, 2019</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Clientes:		
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
	<u>8.092.974</u>	<u>511.600</u>

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...)

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
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
	<u>8.173.501</u>	<u>6.447.093</u>

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

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

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
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
	<u>493.876</u>	<u>664.875</u>

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	
Pérdida (Utilidad) antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(158.809)	1.305.796
15% Participación trabajadores por pagar	-	(265.480)
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
Base Imponible	(199.567)	1.538.874
25% Impuesto a la renta Causado	-	(384.719)
Retenciones en la fuente	83.320	84.439
Saldo a favor del contribuyente/ Impuesto a la renta por pagar	<u>83.320</u>	<u>(300.280)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

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

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
	<u>195.101</u>	<u>30.294</u>

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
	<u>639.682</u>	<u>779.625</u>

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>
Total	<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.

		2019	2018
Riesgo de Liquidez		Resultados	Resultados
Activo Corriente - Pasivo corriente			
Capital de trabajo		(2.732.562)	(2.361.394)
Razón corriente	Activo corriente	2.554.221	2.604.207
	Pasivo corriente	5.286.783	4.965.601
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	2.453.646	2.292.147
	Pasivo corriente	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>	2019		2018	
	<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Periodo medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	<u>148.541.580</u>	18	<u>112.907.160</u>
	Ventas netas	8.354.426		8.343.668
Rotación de cartera	360	<u>360</u>	20	<u>360</u>
	Periodos medios de cobranza	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>	2019		2018	
	<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar * 360	<u>829.222.020</u>	98	<u>705.146.400</u>
	Compras	8.384.986		6.447.093
Impacto Gastos Adm. Y ventas	Gastos de Adm. Y ventas	<u>493.876</u>	6%	<u>664.875</u>
	Ventas netas	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...)

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

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