

## GAMBIRASI S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Gambirasi S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida el 22 de octubre de 2013, en la provincial del Guayas, cantón Guayaquil, aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.G.13.0006283 del 29 de octubre de 2013, e inscrita en el Registro Mercantil el 06 de noviembre de 2013.

La compañía se encuentra ubicada en el cantón Machala, Av. 25 de Junio Km. 4.5 vía a Pasaje; en virtud de que el 21 de octubre de 2016 mediante escritura pública se instrumentó su cambio de domicilio, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros con Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-16-0005770 del 11 de noviembre de 2016, e inscrita en el Registrador Mercantil del cantón Machala el 15 de diciembre del mismo año;

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene como objeto social principal: dedicarse a la producción de larvas de camarón 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; actividad pesquera en todas sus fases: captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos y externos.

Mediante Acuerdo Ministerial No. 219-2017, la Subsecretaría del Ministerio de Acuicultura y Pesca, autoriza por el plazo de 20 años a la compañía Gambirasi S.A. para que en la extensión de 278.71 hectáreas de tierras altas de su propiedad, ejerza la actividad acuícola mediante la cría y cultivo de camarón blanco *Litopenaeus vannaei*; y, en la comercialización en el mercado interno de su producción obtenida en la camaronera, la cual se encuentra ubicada en La Envidia, parroquia Taura, cantón Naranjal provincia del Guayas.

La Compañía dispone de un capital conformado por 800 acciones de US\$ 1.00 cada una, tal como se muestra a continuación:

<b>Accionistas</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Ubicación</b>
Shrimpcompany Holding S.A. (1)	792	99%	Ecuador
José Rolendio Loja Mendoza	8	1%	Ecuador
Totales	<u>800</u>	<u>100%</u>	

(1) El señor Jorge Redrovan Reyes propietario de 792 acciones de la compañía Gambirasi S.A., transfirió el 18 de junio de 2018 mediante carta de cesión de acciones, todo el paquete accionario a la compañía Shrimpcompany Holding S.A., para aumentar el capital social de dicha compañía, el cual se instrumentó mediante escritura pública de aumento de capital suscrito y reforma parcial del estatuto social de la misma fecha.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES.

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

**2.3 Bases de preparación:** Los estados financieros de Gambirasi S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidas a su valor razonable; y, requiere el uso de estimaciones contables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos; y, el importe de lo recibido a cambio de las obligaciones que se espera pagar para liquidar el pasivo en el curso normal de los negocios.

El valor razonable es el importe que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

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

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo:** Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y otras inversiones de alta liquidez de un plazo menor a 90 días, que se pueden fácilmente convertir en importes de efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Activos financieros:** Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo; y, se dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus cuentas por cobrar como activos; la clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.5.1 Cuentas por cobrar:** Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; además, corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos; se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en el 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 compañía no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son recuperadas en un promedio de 90 días; y, no están expuestas al riesgo de mercado por cuanto no generan intereses.

**2.6 Inventarios:** Los inventarios son activos adquiridos para el proceso de producción con vistas a su 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.

El costo de los inventarios incluyen, los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales. Los inventarios son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**2.7 Activos biológicos:** Los activos biológicos son reconocidos cuando la compañía controla el activo como resultado de sucesos pasados, cuando sea probable que la compañía obtenga los 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.

Los activos biológicos se reconocen inicialmente al costo hasta que se coseche el camarón; y, su medición se realiza 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 realizó un análisis completo de sus activos biológicos el cual describe las hectáreas que existen en las piscinas en producción.

El proceso de cultivo de los activos biológicos es por ciclos de dos o tres veces al año; y, se lo realiza con la siembra de larvas de camarón en las piscinas, las cuales se alimentan de balanceado, llevando un control de su crecimiento, realizando ajustes periódicos de su alimentación.

La recolección de la producción se realiza desocupando las piscinas dejándolas completamente secas y, de manera inmediata se la rastrilla, se abona, se desinfecta y se la fertiliza para luego ser llenada nuevamente.

La cosecha del camarón se realiza cuando llega a un peso estimado de 12 a 17 gramos, del cual es posteriormente transportado a una planta de proceso donde se lo selecciona y clasifica.

Posterior a su medición inicial los activos biológicos se miden al costo, debido al grado de complejidad que representa su valoración, por cuanto la larva de camarón en su proceso de transformación biológica, está expuesta a factores

externos e internos que afectan su rendimiento, como: variaciones climáticas, plagas, calidad del balanceado, calidad de la larva y otras afectaciones propias del proceso de producción; y, la fluctuación del precio del camarón en el mercado. Los factores antes citados no permiten medir de forma fiable el valor razonable de las piscinas de camarón en su proceso de transformación mientras estén en proceso (Sección 34 párrafo 8).

## **2.8 Propiedades y equipos**

**2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento:** Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada; y, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

**2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles:** El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	5
Naves, aeronaves	5
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.8.4 Retiro o venta de propiedades y equipos:** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.8.5 Infraestructura:** La compañía para el cultivo de camarón realizó la construcción de obras de infraestructura de: 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, campamento, muros, galpón; y, estación de bombeos.

**2.9 Pasivos financieros:** Los pasivos financieros son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio; y, se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo más cualquier costo atribuible a la transacción; 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; y, son pagaderas hasta en 90 días.

**2.9.1 Cuentas por pagar:** Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, los cuales provienen exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros.

Las cuentas por pagar se registran al costo al momento de la negociación de la compra de materiales, insumos y bienes; así como en el momento de la recepción de servicios prestados por profesionales, de los diferentes ramos necesarios para el proceso productivo

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

**2.10.1 Impuesto corriente:** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 Impuesto diferido:** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

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

**2.11 Provisiones:** Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.12 Beneficios a empleados**

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

**2.12.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio:** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

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

Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustados por las ganancias y

pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios de otro resultado integral.

**2.13 Reconocimiento de ingresos:** Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar; y, se reconoce cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

**2.13.1 Venta de bienes:** Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y ventajas de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.13.2 Prestación de servicios:** Se reconocen cuando el importe de los ingresos pueden medirse con fiabilidad, sea probable que se reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, el importe de los ingresos y los costos incurridos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**2.14 Costos y gastos:** Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen al método del devengado, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones:** Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## **2.16 Administración de Riesgo Financiero**

Como parte del giro normal del negocio, la compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones la administración de la compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración.
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación, presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la compañía:

a. **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía.

b. **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez, corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la compañía de manera que la administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la compañía a corto y a largo plazo.

c. **Riesgo de Capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad.

**3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, equipos de computación, maquinaria y equipo, muebles y enseres; y, naves y aeronaves:** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.8.3.

**3.3 Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Caja	2.395	2.500
<b>Bancos</b>		
Banco Bolivariano S.A. (1)	30.578	7.807
Total	32.973	10.307

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el origen de los fondos provienen principalmente de las ventas de camarón; y, no existen importes que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Préstamos a empresas relacionadas (1)	3.062.500	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados (2)	596.445	555.947
Cuentas por cobrar clientes relacionados (3)	39.920	224.920
Préstamos a empleados	4.063	6.381
Otras cuentas por cobrar (4)	383.501	219.610
Total	4.086.429	1.006.858

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a préstamos entregados a la compañía relacionada Intedecam S.A. como capital para sus operaciones, los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

(2) Corresponde a saldos pendientes de cobro a clientes por ventas de camarón, de los cuales el saldo al 31 de diciembre de 2018 está conformado por Proexpo Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A. por US\$ 483.050; y, Empacrece S.A. por US\$ 113.395.

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente valores por cobrar a Proexpo Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A. por US\$ 236.931 y Empacrece S.A. por US\$ 153.130; y, otros por US\$ 165.886.

La compañía de acuerdo a la Sección 27 de la NIIF para PYMES debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros; sin embargo, la compañía no realiza provisión para cuentas por cobrar, por cuanto el período de recuperación de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2018 es de 90 días; y, al 31 de diciembre oscilaba entre 30 y 45 días.

- (3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a valores entregados en calidad de préstamo a la compañía relacionada Larisio S.A., para adecuaciones de sus instalaciones, para lo cual se celebró un contrato de préstamo comercial de un tiempo de duración de 3 años.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a valores entregados a la compañía relacionada Laboratorio Larvas de Camarón Shrimp&Lab, para capital de operaciones, construcciones para maduración de larvas por US\$ 378.810, los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		<b>Diciembre, 31</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
		<hr/>	
Inventario de materia prima	(1)	195.997	225.637
		<hr/>	
Total		195.997	225.637
		<hr/>	

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a los inventarios por fertilizantes, balanceados, y demás productos químicos adquiridos por la compañía, destinados para el proceso de producción de sus activos biológicos, los cuales se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

La compañía no registra impuestos diferidos, debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos; los inventarios de materias primas, son medidos al costo de acuerdo a la Sección 13 de Inventarios, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios; se situará el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo; consecuentemente no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la Sección 13 de Inventario.

El movimiento de los inventarios es como sigue:

	<b>Inventarios de materia prima (en U.S. dólares)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	-
Adquisiciones	3.609.388
Consumos	<u>(3.383.751)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	225.637
Adquisiciones	3.590.938
Consumos	<u>(3.620.578)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>195.997</u>

## 7. **ACTIVOS BIOLÓGICOS**

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Inventarios en productos en proceso	(1) 918.275	<u>1.164.382</u>
Total	918.275	<u>1.164.382</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a la valoración de las larvas de camarón que se encuentran en proceso de producción en las 20 piscinas; y, en los precriaderos 1, 3, 4, 6, 7, 9 y 10 de la Compañía.

La compañía conforme al grado de complejidad que se presenta en sus activos biológicos, éstos son reconocidos al costo al inicio y al final del período en que se informa. Al cierre de los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las piscinas sembradas se vieron afectadas por el tiempo de siembra que osciló entre 72 y 90 días, así como variaciones climáticas, plagas, fluctuaciones en el precio, calidad de las larvas y del balanceado, factores que limitaron su valoración razonable.

A continuación, se muestra un detalle de los activos biológicos:

No. Piscinas	2018			Diciembre, 31			2017		
	No. Has. Sembradas	No. Larvas Sembradas	Valor en US\$	No. Has. Sembradas	No. Larvas Sembradas	Valor en US\$	No. Has. Sembradas	No. Larvas Sembradas	Valor en US\$
01	10,61	133.283	2.258	12,01	192.923	106.405			
02	9,14	156.799	57.672	8,77	210.282	77.858			
03	8,99	140.368	2.963	8,68	241.565	82.806			
04	9,59	142.588	59.920	8,58	252.821	102.966			
05	8,69	195.373	75.001	8,69	243.649	94.803			
06	8,39	143.805	85.801	8,39	229.728	83.613			
07	8,63	159.466	74.129	8,63	226.670	83.913			
08	8,73	140.019	56.973	8,73	200.463	62.044			
09	8,69	139.389	59.948	8,69	206.718	72.300			
10	12,26	125.517	56.721	12,26	206.677	72.129			
11	9,97	160.950	51.760	10,30	161.703	74.751			
12	8,63	130.115	1.981	9,63	145.329	43.217			
13	8,76	131.722	53.027	9,09	183.881	43.798			
14	8,69	147.189	29.905	9,14	208.315	25.346			
15	8,69	163.132	33.375	9,21	152.062	20.625			
16	8,84	140.422	76.930	8,84	184.993	18.536			
17	8,72	144.707	16.082	8,72	181.913	18.826			
18	8,95	134.586	16.128	8,92	202.045	20.161			
19	9,63	140.306	15.358	-	-	-			
20	14,55	130.967	47.865	14,55	153.046	39.077			
Precriadero 01	2,47	1.032.389	3.168	2,47	1.214.575	1.836			
Precriadero 03	2,18	986.239	6.509	2,18	1.261.468	4.621			
Precriadero 04	2,33	987.124	2.721	2,33	1.180.258	4.065			
Precriadero 06	2,56	820.313	3.534	2,56	1.464.844	1.477			
Precriadero 07	2,59	888.031	2.928	2,59	1.447.876	1.379			
Precriadero 09	-	-	-	3,06	1.470.588	4.028			
Precriadero 10	3,24	137.192	25.618	3,24	1.234.568	3.802			
Total	204,52	7.751.991	918.275	200,26	13.058.960	1.164.382			

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETO

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Costo	4.616.883	3.022.367
Depreciación acumulada	(630.438)	(288.355)
Total	3.986.445	2.734.012
<b>Clasificación:</b>		
Terrenos	(1) 1.225.677	-
Construcciones en curso	30.131	-
Instalaciones	(2) 1.494.627	1.626.919
Muebles y enseres	8.258	9.193
Maquinarias y equipos	951.182	1.035.049
Naves, aeronaves	(3) 234.080	-
Suman pasan	3.943.955	2.671.161

		<b>Diciembre, 31</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
	Suman vienen	3.943.955	2.671.161
Equipos de computación y software		9.778	18.146
Vehículos		32.712	44.705
<b>Total</b>		<b>3.986.445</b>	<b>2.734.012</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 reconoció en sus registros contables, la adquisición de 278.71 hectáreas de terreno, ubicados en el sitio La Envidia, parroquia Taura, cantón Naranjal, provincia del Guayas, lugar en donde se encuentran asentados las piscinas y precriaderos de camarón de la compañía. La adquisición de los precitados terrenos se formalizó con escrituras de compra venta celebradas el 02 y 04 de mayo de 2016; y el costo que se reconoció inicialmente en la contabilidad durante el año 2018, fue en base al avalúo catastral realizado por el Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Naranjal.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a la construcción de obras de infraestructura para la camaronera, los cuales comprenden piscinas, compuertas, campamento, estación de bombeo; y, construcción de galpón y pista de aterrizaje para avioneta.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la compra una avioneta del año 2004, marca Cessna, Modelo C 182T SKYLANE, matrícula HC-CIG, número de serie 18281473, a la compañía Huzima S.A., adquisición que se formalizó con la emisión del contrato privado de compraventa de fecha 11 de octubre de 2018. Por la adquisición de la aeronave, la compañía gestionó ante la Dirección General de Aviación Civil, el permiso de operación para realizar servicios aéreos privados en el territorio nacional ecuatoriano, el cual fue otorgado mediante Resolución No. DGAC-SX2-2018-0207-R de fecha 17 de diciembre de 2018.

El movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

<b>Costo</b>	<b>Saldo al 31-dic-2017</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasific.</b>	<b>Saldo al 31-dic-18</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>			
Terrenos	-	1.225.677	-	1.225.677
Construcciones en curso	-	77.848	(47.717)	30.131
Instalaciones	1.770.450	13.790	30.251	1.814.490
Muebles y enseres	9.348	-	-	9.348
Maquinarias y equipos	1.154.863	47.000	-	1.201.863
Naves, aeronaves	-	246.400	-	246.400
Equipos de computación y software	27.742	1.267	-	29.010
Vehículos	59.964	-	-	59.964
<b>Totales</b>	<b>3.022.367</b>	<b>1.611.982</b>	<b>17.466</b>	<b>4.616.883</b>

Depreciación acumulada	Saldo al 31-dic-2017	Adiciones (en U.S. dólares)	Saldo al 31-dic-18
Terrenos	-		-
Construcciones en curso	-		-
Instalaciones	(143.530)	(176.333)	(319.863)
Muebles y enseres	(156)	(935)	(1.091)
Maquinarias y equipos	(119.814)	(130.867)	(250.681)
Naves, aeronaves	-	(12.320)	(12.320)
Equipos de computación y software	(9.597)	(9.635)	(19.232)
Vehículos	(15.258)	(11.993)	(27.251)
<b>Totales</b>	<b>(288.355)</b>	<b>(342.083)</b>	<b>(630.438)</b>

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía reclasificó contablemente US\$ 17.466 de la cuenta instalaciones a otros activos intangibles, los cuales corresponden a las adecuaciones y mejoras que durante el año 2017 se realizaron en las áreas de contabilidad, recursos humanos y taller mecánico. La compañía optó como política amortizar dichos valores por un lapso de dos años a partir del año 2018, cuyo valor al 31 de diciembre de ese año ascendió a US\$ 8.733.

## 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		Diciembre, 31 2018	2017 (en U.S. dólares)
Inversiones por capitalizar	(1)	205.000	-
<b><i>Asociadas - ganancias en inversiones</i></b>	<b>(2)</b>		
Laboratorio Larvas de Camarón Shrimp&Lab		24.359	-
Larisio S.A:		3.064	-
Subtotal		27.423	-
<b><i>Inversiones en asociadas</i></b>	<b>(2)</b>		
Laboratorio Larvas de Camarón Shrimp&Lab		420	420
Intedecam S.A.		400	400
Larisio S.A:		80	80
Subtotal		900	900
<b><i>Activo por impuesto diferido</i></b>	<b>(3)</b>		
Jubilación Patronal		1.130	-
Desahucio		953	-
Subtotal		2.083	-
<b>Total</b>		<b>235.406</b>	<b>900</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a los valores entregados a la compañía relacionada Larisio S.A., como aportes para capital de operación, de los cuales

no se ha instrumentado la correspondiente escritura de aumento de capital de dicha compañía.

- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a las acciones que se adquirieron como inversiones en las asociadas Intedecam S.A., Larisio S.A. y Larvas de Camarón Shrimp&Lab S.A., las mismas que se reconocieron inicialmente al costo. El porcentaje de participación patrimonial que dispone la compañía Gambirasi S.A. en las referidas compañías se muestra a continuación:

		<b>Diciembre, 31 de 2018</b>	
		<b>Importe</b>	<b>Ajuste Valor Patrimonial Proporcional</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b><i>Inversiones en asociadas</i></b>			
	No. Acciones	420	
	Costo por Acción	1	
Larvas de Camarón Shrimp&Lab S.A.	Subtotal	420	24.359
	Capital Social de compañía	1.200	
	Porcentaje de Participación	35%	
	No. Acciones	400	
	Costo por Acción	1	
Intedecam S.A.	Subtotal	400	-
	Capital Social de compañía	800	
	Porcentaje de Participación	50%	
	No. Acciones	80	
	Costo por Acción	1	
Larisio S.A.	Subtotal	80	3.064
	Capital Social de compañía	800	
	Porcentaje de Participación	10%	
	<b>Total</b>	<b>900</b>	<b>27.423</b>

Las inversiones en las asociadas Larvas de Camarón Shrimp&Lab S.A. y Larisio S.A., fueron valoradas al 31 de diciembre de 2018 bajo el método de participación que establece la Sección 14 párrafo 8 de la NIIF para PYMES; mientras que la inversión que se tiene en la compañía Intedecam S.A., se encuentra registrada al costo.

- (3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al impuesto a la renta del 25% por el costo laboral e intereses que la compañía Actuaría determinó para la provisión de jubilación patronal y desahucio del año 2018; a continuación se muestra el respectivo detalle:

	<b>Diciembre, 31 2018</b>		
	<b>Jubilación</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
	<b>Patronal</b>	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Costo laboral por servicios actuales	4.282	3.469	7.751
Interés (costo financiero) 2018	239	342	581
<b>Subtotal</b>	<b>4.521</b>	<b>3.811</b>	<b>8.332</b>
Impuesto diferido 25%	1.130	953	2.083

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		<b>Diciembre, 31</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>(en U.S. dólares)</b>			
Cuentas por pagar locales relacionadas	<b>(1)</b>	6.971.652	3.979.725
Cuentas por pagar locales	<b>(2)</b>	653.665	294.015
Dividendos por pagar	<b>(3)</b>	593.339	-
Otras cuentas por pagar		1.534	2.026
<b>Total</b>		<b>8.220.190</b>	<b>4.275.766</b>

- (1)** Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a valores por pagar al accionista, señor Jorge Redrovan Reyes, por préstamos para capital de trabajo; y, por la adquisición de 278.71 hectáreas de terreno, donde se encuentra asentada la camaronera de propiedad de la compañía; valores que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.
- (2)** Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde principalmente a sobregiros bancarios por cheques girados desde la cuenta corriente No. 196-060625-6 que dispone la compañía en Banco Internacional, por un valor de US\$ 627.049 y US\$ 253.711, respectivamente, los cuales no han sido cobrado por sus respectivos beneficiarios.
- (3)** Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a dividendos pendientes de pago a los accionistas, Jorge Redrovan Reyes por US\$ 586.426 y José Loja Mendoza por US\$ 6.914, por concepto de las utilidades que la compañía generó en el año 2017, los cuales serán cancelados una vez que la compañía cuente con suficiente liquidez, conforme lo resuelto por la Junta General Universal de Accionistas en sesión celebrada el 28 de marzo de 2018.

## 11. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		Diciembre, 31	
		2018	2017
		(en U.S. dólares)	
		<hr/>	
Participación a trabajadores	(1)	220.405	162.973
Beneficios sociales a empleados	(2)	25.349	23.825
Obligaciones con IESS	(3)	12.591	11.338
		<hr/>	
Total		258.345	198.136
		<hr/>	

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en miles de U.S. dólares)	
	<hr/>	
Saldos al comienzo del año	162.973	-
Provisión del año	220.405	162.973
Pagos efectuados	(162.973)	-
	<hr/>	
Total	220.405	162.973
	<hr/>	

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a las provisiones por concepto de décimo tercer y décima cuarta remuneración a que tienen derecho los trabajadores de la compañía, conforme a la normativa laboral vigente.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a las obligaciones del mes de diciembre de los años antes citados, que se cancelarán en el 2019 y que se cancelaron en el 2018, por medio de las planillas de aportación.

## 12. IMPUESTOS

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes, es como sigue

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
	<hr/>	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Devolución IVA SRI	178.560	136.028
Retenciones de IVA	19.778	17.839
	<hr/>	
Total	198.338	153.867
	<hr/>	

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b><i>Pasivos por impuestos corrientes:</i></b>		
Impuesto a la renta por pagar	244.605	145.769
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	6.205	5.459
Retenciones de IVA	814	1.232
Retención en relación de dependencia	266	2.039
Total	251.890	154.499

**12.1 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:** Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1.469.365	1.086.485
Participación de trabajadores	(220.405)	(162.973)
Otros ingresos exentos	(27.423)	-
Gastos asociados a ingresos exentos	22.135	-
Gastos no deducibles	32.272	21.600
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	793	-
Utilidad gravable	1.276.737	945.112
Impuesto a la renta causado 22% (1)	-	(207.925)
Impuesto a la renta causado 25% (1)	(319.184)	-
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(74.579)	(62.156)
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	244.605	145.769

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

**12.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta:** Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
	<hr/>	
Saldos al comienzo del año	145.769	-
Provisión del año	319.184	207.925
Pagos efectuados	(145.769)	-
Compensación con impuestos retenidos	(74.579)	(62.156)
	<hr/>	
Total	244.605	145.769
	<hr/>	

### **12.3 Aspectos tributarios**

El 07 de agosto de 2018 se emitió la Ley para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. A continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras y los no domiciliados en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:
  - a. La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente ley; o,
  - b. Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
- Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa e indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesiones o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, estarán sujetas, al momento de la enajenación, a un impuesto a la renta único con tarifa progresiva.

El 29 de diciembre de 2018 se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. A continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Se agrega como gasto deducible los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores como deducibles o no del impuesto a la renta.

- Se incrementa la tarifa general del impuesto a la renta de sociedades del 22% al 25%.
- La tarifa del impuesto a la renta se incrementa en 3 puntos porcentuales (28%) para las sociedades que cuenten con 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 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 de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Estas tarifas aplicarán cuando se incumpla la obligación de reportar la participación de los accionistas, socios, partícipes, constituyente, beneficiarios o similares.
- En caso de que una sociedad informe como último nivel de su cadena de propiedad o como beneficiario efectivo, a una persona natural que no sea residente fiscal en el Ecuador y, que por el régimen jurídico de cualquiera de las jurisdicciones involucradas en la cadena de propiedad en cuestión, pueda ser un titular nominal o formal que, en consecuencia, no sea el beneficiario efectivo, ni revele la real propiedad del capital, el deber de informar se entenderá cumplido si es que la sociedad informante demuestra que dicha persona natural es el beneficiario efectivo.
- La exención del impuesto a la renta por 10 años sobre los dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP); así como la deducibilidad de gasto de los pagos originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior o a entidades no financieras especializadas calificadas por la Superintendencia de Bancos, no será aplicable cuando el receptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o en regímenes fiscales preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos por el Comité de Política Tributaria en cuanto a segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.
- Se mantiene el crédito tributario del impuesto a la renta causado de las sociedades locales a favor de sus accionistas, socios o partícipes, cuando éstos sean sucursales de sociedades extranjeras, sociedades constituidas en el exterior o personas naturales sin residencia en el Ecuador.
- Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta (AIR), exclusivamente en el rubro de costos y gastos (afectados con el 0,2%), los sueldos y salarios, la decimatercera y decimacuarta remuneraciones, y el aporte patronal al IESS.
- Se mantiene el derecho a solicitar la devolución o exoneración del Anticipo de Impuesto a la Renta. El SRI podrá imponer una sanción del 200% sobre el monto indebidamente devuelto al contribuyente por concepto de AIR, si al realizar una verificación o si posteriormente el SRI determina indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan.

- Para efecto del cálculo del AIR se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.
- La bancarización es obligatoria a partir de los pagos de US\$1 mil para efecto de la deducibilidad del costo y gasto, así como para el derecho a crédito tributario del IVA.
- Los sujetos pasivos que no declaren al SRI la información sobre su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola de manera directa o indirecta, en todo o en parte, serán sancionados con una multa equivalente al 1% del valor total de sus activos o ingresos, el valor que sea mayor, por el mes o fracción de mes de retraso, sin que supere el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

**12.4 Precios de Transferencia:** De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia; actualmente la Compañía está analizando con sus consultores externos un estudio para determinar la pertenencia de presentar el informe y anexo de precios de transferencia.

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		<b>Diciembre, 31</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
Jubilación Patronal	(1)	8.461	-
Desahucio	(2)	9.071	-
Total		17.532	-

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
Saldos al comienzo del año	-	-
Costo de los servicios del período corriente	4.282	-
Costo por intereses neto	239	-
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencia	840	-
Ajustes de años anteriores	3.100	-
Saldos al fin del año	<b>8.461</b>	-

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

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

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
Saldos al comienzo del año	-	-
Costo de los servicios del período corriente	3.469	-
Costo por intereses neto	342	-
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencia	801	-
Ajustes de años anteriores	4.459	-
Saldos al fin del año	<b>9.071</b>	-

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 Gestión de riesgos financieros:** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos e instrumentos financieros; y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta General de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**14.1.1 Riesgo de mercado:** Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Compañía considera que las condiciones de mercado afectan directamente a su patrimonio.

**14.1.2 Riesgo en las tasas de interés:** La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés. Sin embargo, este riesgo es manejado por la compañía a través de la cancelación oportuna a proveedores, productores y manteniendo saldos por pagar a empresas relacionadas.

**14.1.3 Riesgo de crédito:** Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Compañía considera que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, en razón que su cartera de créditos es recuperada en un plazo no mayor de 90 días, por lo que no existe exposición a deudas incobrables.

**14.1.4 Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso de apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. El financiamiento externo no ha sido necesario o requerido.

**14.2 Categorías de instrumentos financieros:** El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo y equivalentes del efectivo	32.973	10.307
Cuentas por cobrar	3.952.182	1.006.858
	<hr/>	<hr/>
Total	3.985.155	1.017.165
	<hr/>	<hr/>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Cuentas por pagar	8.220.190	4.275.766
	<hr/>	<hr/>

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital Social:** El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**15.2 Reserva Legal:** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**15.3 Distribución de dividendos:** La distribución y pago de dividendos es aprobado por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

## 16. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

		<b>Diciembre, 31</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
Ventas de camarón	(1)	7.047.041	5.180.440
Servicios de alquiler de draga		205.826	388.805
Otros ingresos por actividades ordinarias	(2)	339.247	-
		<hr/>	<hr/>
Total		7.592.114	5.569.245
		<hr/>	<hr/>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la venta de camarón principalmente a compañías Proexpo, Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A., Empacreci S.A., Omarsa, Negocios Industriales Real NIRSA S.A. y, Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.; mientras que al 31 de diciembre de 2017 se vendió camarón principalmente a Empacreci S.A. y Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

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

	<b>Diciembre, 31</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Libras cosechadas	3.242.613	2.194.820
Precio de venta promedio	2.17	2.36
Total	7.047.041	5.180.440

(2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la venta de 137.955 libras de camarón con liquidaciones de fechas 22, 24, 26, 27 y 28 de diciembre del precitado año a la compañía Proexpo, Procesadora y Exportadora de Mariscos S.A., valores que serán facturados al cliente en el mes de enero de 2019.

## 17. COSTOS DE VENTA

Los costos de venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a los consumos de los inventarios de materias primas, así como los costos directos e indirectos incurridos en la siembra y cosecha de sus activos biológicos. A continuación, se muestra el detalle de libras cosechadas de camarón y su correspondiente costo:

No. Piscinas	No. Has.	<b>Diciembre, 31</b>			
		<b>2018</b>		<b>2017</b>	
		Libras Cosechadas	Costo en US\$	Libras Cosechadas	Costo en US\$
01	12,01	216.531	408.518	125.382	274.025
02	8,77	123.110	230.299	88.182	212.211
03	8,68	185.040	318.775	95.661	202.740
04	8,58	168.744	308.448	89.922	195.207
05	8,69	192.214	330.907	78.291	179.947
06	8,39	135.268	236.450	99.774	214.459
07	8,63	150.080	272.406	89.103	194.301
08	8,73	158.861	265.379	112.064	200.731
09	8,69	129.629	240.799	84.229	182.599
10	12,26	249.804	362.492	141.869	271.248
11	10,30	153.640	296.504	89.181	192.420
12	9,63	194.449	300.873	100.869	216.912
13	9,09	168.347	276.757	92.793	200.645
14	9,14	144.065	257.875	114.360	197.677
15	9,21	151.554	258.230	110.178	198.930
16	8,84	90.080	168.964	120.544	211.392
17	8,72	154.126	263.499	139.549	220.622
18	8,92	140.583	263.613	118.187	189.374
19	9,63	131.161	267.943	131.291	221.642
20	14,55	193.764	370.333	142.925	218.102
Preciadero 01	2,47	-	-	-	6.958
Preciadero 02	2,33	11.563	33.485	14.596	28.830
Preciadero 03	2,18	-	-	15.870	29.174
Preciadero 09	3,06	-	-	-	4.874
Preciadero 10	3,24	-	-	-	11.484
Total	204,74	3.242.613	5.732.549	2.194.820	4.276.504
Costo promedio			1.77		1.95

## 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de estas cuentas, es como siguiente:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
	<hr/>	
Sueldos y salarios	99.189	44.100
Honorarios profesionales	86.550	30.474
Depreciaciones	59.256	929
Aportes al IESS	16.350	6.035
Seguros	14.251	-
Beneficios sociales	14.181	5.417
Mantenimiento y reparaciones	10.319	12.355
Amortizaciones	8.733	-
Arriendo de oficina	8.604	5.300
Impuestos y contribuciones	8.481	18.329
Combustibles	5.744	3.385
Transporte y movilizaciones	965	733
Gastos de viaje	651	50
Servicios básicos	573	-
Otros	78.828	69.993
	<hr/>	
Total	412.675	197.100
	<hr/>	

## 19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos con partes relacionadas, es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
	<hr/>	
<b><i>Cuentas por cobrar</i></b>		
Préstamos a empresas relacionadas (Intedecam S.A.)	3.062.500	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados (Larisio S.A.)	39.920	224.920
Otras cuentas por cobrar (Larvas de Camarón Shrimp&Lab)	378.810	219.610
	<hr/>	
Total	3.481.230	444.530
	<hr/>	
<b><i>Otros activos no corrientes</i></b>		
Inversiones por capitalizar	205.000	-
	<hr/>	
Total	205.000	-
	<hr/>	
<b><i>Cuentas por pagar relacionadas:</i></b>		
Cuentas por pagar locales relacionadas (Jorge Redrovan Reyes)	6.971.652	3.979.725
	<hr/>	
Total	6.971.652	3.979.725
	<hr/>	

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

		<b>Diciembre, 31 2018 (en U.S. dólares)</b>
<b>Ventas</b>		
<b><u>Venta de camarón</u></b>		
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	(1)	260.428
<b><u>Alquiler de draga</u></b>		
Intedecam S.A.		124.695
Sabanetacorp S.A.	(2)	<u>58.045</u>
Total		<u>182.740</u>
<b>Compras</b>		
<b><u>Inventarios de materia prima</u></b>		
Copacigulf S.A.	(3)	2.287.591
Laboratorio Larvas de Camarón Shrimp&Lab S.A.	(4)	<u>93.001</u>
Total		<u>2.380.592</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 la compañía vendió 124.995 libras de camarón a Expalsa Exportadora de Alimentos S.A., por US\$ 260.428, los cuales representan el 3.70% de los valores facturados por ventas de larvas de camarón en el año 2018.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 se mantuvo relaciones comerciales con la compañía Sabanetacorp S.A. por el alquiler de los servicios de una draga de propiedad de Gambirasi S.A. El principal accionista de Sabanetacorp S.A., es el señor Jorge Redrovan Reyes por disponer 2.000 acciones, las mismas que representan el 33.33% del total del capital social de dicha compañía; es importante indicar que el señor Jorge Redrovan Reyes, también es el principal accionista de la compañía Shrimpcountry Holding S.A., compañía que es la accionista mayoritaria de la Gambirasi S.A.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 se adquirió fertilizantes, balanceados y productos acuícolas con Copacigulf S.A., por de US\$ 2.287.591, valores que fueron reconocidos en los estados financieros de Gambirasi S.A. como inventarios de materia prima, los cuales representan el 64% de todas las adquisiciones de inventarios que realizó la compañía durante el año 2018, las mismas que ascienden a US\$ 3.590.938.

Cabe destacar que la compañía Shrimpcountry Holding S.A. posee el 99% de las acciones de Gambirasi S.A.; y dispone del 33.33% del paquete accionario de la compañía Copacigulf S.A., situación por la cual conforme a la normativa tributaria vigente y en lo descrito en las NIIF para PMYES, se considera al 31 de diciembre de 2018 a la Compañía Copacigulf S.A. como relacionada de Gambirasi S.A.

- (4) Al 31 de diciembre de 2018 la compañía adquirió de Laboratorio Larvas de Camarón Shrimp&Lab S.A. 30.620 millares de larvas de camarón por US\$ 93.001, valores que fueron reconocidos en los estados financieros de Gambirasi S.A. como inventarios de materia prima, los cuales representan el 3% sobre el total de adquisiciones de inventarios que se realizó en el año 2018. Gambirasi S.A. dispone el 35% de las acciones en dicha compañía.

De las transacciones con partes y compañías relacionadas, se tiene que Gambirasi S.A. al 31 de diciembre de 2018 está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, por cuanto sus operaciones activas durante el año 2018 superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas de fecha 27 de mayo de 2015.

## **20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de este informe (Abril 26 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Para efectos de presentación de los estados financieros comparativos, los saldos auditados al 31 de diciembre de 2017 realizado por otro auditor externo, se muestran en el presente informe bajo los lineamientos y criterios contables adoptados por los auditores externos responsables de auditar los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 fueron presentados sin modificaciones por la Gerencia ante la Junta General de Accionistas, quienes en sesión de marzo 28 del 2019 dieron su respectiva aprobación.