

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 3 de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

3. Los Accionistas de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN decidieron en el 2018 capitalizar la Compañía asumiendo obligaciones financieras de ésta, ver Nota 24. PATRIMONIO, Aportes para futuras capitalizaciones, numeral 1 (operación #190210) y todas las operaciones del numeral 2, que se presentan como aportes para futuras capitalizaciones, sobre las que las instituciones financieras acreedoras confirman estar implementando aún las instrucciones recibidas, como se indica en la Nota 29. EVENTOS SUBSECUENTES.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
5. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$86.780.785 (2017: US\$93.081.699) y US\$5.478.692 (2017: US\$15.853.330), respectivamente como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta obligaciones con instituciones financieras por US\$168.714.323 (2017: US\$153.104.515) que representan el 68% (2017: 66%) del total de pasivos, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS.
9. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta un gasto financiero que se origina de las obligaciones con instituciones financieras y relacionadas por US\$18.843.318 (2017: US\$16.922.173).
10. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha efectuado revatúos a sus propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos por US\$80.934.666, como se expone en la Nota 13. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.
11. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha efectuado la reclasificación propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto a activos corrientes mantenidos para la venta por US\$34.734.069, como se expone en las Notas 10. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA y 13. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.
12. Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de diciembre del 2018, los accionistas decidieron que la Compañía absorba a Agrícola Agroguayas S.A.

Información comparativa

13. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, excluyendo los ajustes retrospectivos descritos en la Nota 28. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 9 de marzo del 2018 contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
14. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, hemos auditado los ajustes descritos en la Nota 28. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.
15. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar algún procedimiento para la información comparativa, diferentes a aquellos con relación a los ajustes descritos en la Nota 28. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS. Consecuentemente, no expresamos una opinión ni ninguna forma de certeza sobre estos estados financieros. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la Nota 28. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS son apropiados y han sido adecuadamente aplicados.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

16. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Julio 18, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
17. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

18. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
19. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
20. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

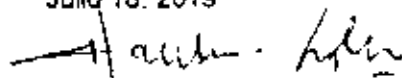
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

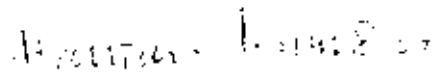
21. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- 22 El Informe de Cumplimiento Tributario de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN, al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado

Guayaquil Ecuador
Julio 18. 2019


Mariela A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G. 10.923



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

Anexo

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros EMPACADORA GRUPO GRAMMAR S.A. EMPAGRAM de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

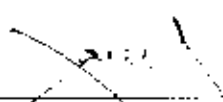
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, 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 logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

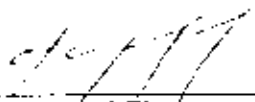
EMPAQUADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAM
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

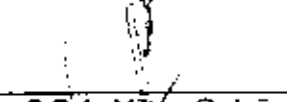
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	(Reestructurado, ver Nota 28) 2017
ACTIVOS			
Efectivo	5	4,946,700	7,825,293
Cuentas por cobrar	6	24,804,729	17,085,010
Partes relacionadas	7	84,164,346	56,252,975
Inventarios	8	23,025,363	33,064,741
Gastos pagados por anticipado	9	149,036	382,513
Activos mantenidos para la venta	10	34,734,069	0
Activos por impuestos corrientes	11	3,319,457	4,824,443
Otras cuentas por cobrar	12	13,785,957	59,234,247
Total activo corriente		188,929,657	178,669,322
Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	13	161,821,887	113,866,653
Inversiones en asociadas	14	9,088,677	9,088,677
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		38,658	32,217
Partes relacionadas	7	2,616,439	36,828,724
Otros activos	15	459,973	246,969
Impuesto diferido	23	160,495	0
Total activos		<u>363,115,786</u>	<u>338,732,562</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	16	106,035,123	84,508,951
Cuentas y documentos por pagar	17	57,754,130	53,349,075
Partes relacionadas	7	392,003	2,344,562
Pasivos por impuestos corrientes	18	2,451,815	2,873,562
Gastos acumulados	19	3,391,912	2,406,523
Otros pasivos	20	373,413	167,607
Total pasivo corriente		170,398,396	145,650,280
Obligaciones financieras	16	62,679,200	68,595,564
Partes relacionadas	7	5,086,889	13,508,768
Obligaciones por beneficios a los empleados	21	6,163,686	5,600,486
Impuesto diferido	23	4,714,113	0
Total pasivo no corriente		78,643,688	87,704,818
PATRIMONIO			
Capital social	24	58,269,415	58,269,415
Aportes para futuras capitalizaciones	24	31,784,120	23,684,375
Reserva legal	24	2,377,622	1,969,497
Resultados acumulados	24	21,642,545	21,454,177
Total patrimonio		114,073,702	105,377,464
Total pasivos y patrimonio		<u>363,115,786</u>	<u>338,732,562</u>

Las notas 1 - 29 adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. José Juez
 Representante Legal


 Ing. José Pinargote
 Gerente Financiero

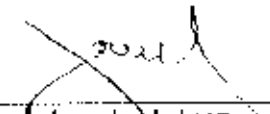

 C.P.A. Millon Ordoñez
 Contador General

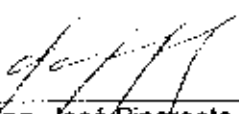
EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias		146,387,244	141,390,075
Costo de ventas		<u>(116,269,442)</u>	<u>(110,371,553)</u>
Utilidad bruta		30,117,802	31,018,522
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(3,680,329)	(3,486,859)
Gastos de administración		(6,046,176)	(6,187,320)
Gastos financieros		<u>(18,843,318)</u>	<u>(16,922,173)</u>
Total gastos		<u>(28,569,823)</u>	<u>(26,596,352)</u>
Utilidad operacional		1,547,979	4,422,170
Otros ingresos, neto	25	<u>3,762,766</u>	<u>2,844,337</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		5,310,745	7,266,507
Participación a trabajadores	22	(796,612)	(1,089,976)
Impuesto a las ganancias	22	<u>(1,823,969)</u>	<u>(2,095,282)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2,690,164</u>	<u>4,081,249</u>
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta del ejercicio		2,690,164	4,081,249
<u>Otro resultado integral</u>			
Superávit por revalorización	24	<u>76,220,552</u>	<u>0</u>
Resultado integral del año		<u>78,910,716</u>	<u>4,081,249</u>
Utilidad por acción básica	26	0.05	0.07

Las notas 1 - 29 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. José Juez
 Representante Legal


 Ing. José Pinargote
 Gerente Financiero


 C.P.A. Milton Ordoñez
 Contador General

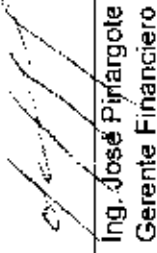
EMPACADORA GRUPO GRAMMAR S.A. EMPAGRAN
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		
					Ajustes acumulados por aplicación NIF	Resultados acumulados	Total
Saldo a diciembre 31, 2016	58,269,415	1,000,000	1,622,698	11,646,001	0	6,073,726	78,611,840
Apropiación de reserva legal, ver Nota 24. PATRIMONIO							
Aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 24. PATRIMONIO		22,684,375	346,799			(346,799)	0
Utilidad neta del ejercicio					4,081,249	4,081,249	22,684,375
Saldo a diciembre 31, 2017	58,269,415	23,684,375	1,969,497	11,646,001	0	9,808,176	105,377,464
Apropiación de reserva legal, ver Nota 24. PATRIMONIO							
Aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 24. PATRIMONIO		43,395,000	408,125			(408,125)	0
Ajustes, ver Nota 24. PATRIMONIO		(35,295,255)			(76,220,552)	(76,220,552)	43,395,000
Actas de determinación, ver Nota 24. PATRIMONIO					(2,093,671)	(2,093,671)	(111,515,807)
Superávit por revalorización, ver Nota 24. PATRIMONIO						76,220,552	(2,093,671)
Utilidad neta del ejercicio				76,220,552		76,220,552	76,220,552
Saldo a diciembre 31, 2018	58,269,415	31,784,120	2,377,622	87,868,553	(76,220,552)	9,996,544	21,642,545
							14,073,702

Las notas 1 - 29 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Vuez
Representante Legal


Ing. José Pinargote
Gerente Financiero

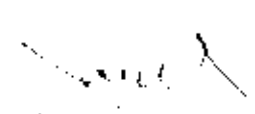

C.P.A. Milton Ordoñez
Contador General

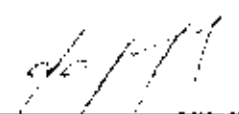
EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E U A)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	83.930.370	112.315.520
Efectivo pagado a proveedores y otros	(140.879.466)	(87.280.409)
Impuestos pagados	(2.406.211)	(2.007.590)
Otros activos	(213.004)	(182.096)
Otros ingresos	3.762.766	2.844.337
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(55.805.545)	25.689.762
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	(6.071.415)	(27.379.592)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(6.441)	44.876
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(6.077.856)	(27.334.716)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	15.609.808	(20.861.270)
Aportes de accionistas	43.395.000	22.684.375
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	59.004.808	1.823.105
(Disminución) aumento neta en efectivo	(2.878.593)	178.151
Efectivo al comienzo del año	7.825.293	7.647.142
Efectivo al final del año	4.946.700	7.825.293

Las notas 1 - 29 adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. José Juez
 Representante Legal


 Ing. José Pinargote
 Gerente Financiero

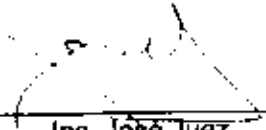

 C.P.A. Milton Ordoñez
 Contador General

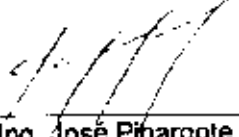
EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E U A)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	78,910,716	4,081,249
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	4,316,778	3,441,715
Amortización de seguros	362,961	318,691
Obligaciones por beneficios a los empleados	641,980	589,422
Impuesto a las ganancias	1,823,969	2,095,282
Participación a trabajadores	796,612	1,089,976
Otro resultado integral	(76,220,552)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(48,077,282)	(199,172)
Otras cuentas por cobrar	(14,379,592)	(28,875,383)
Inventarios	6,514,916	1,288,121
Gastos pagados por anticipados	(129,384)	(65,846)
Otros activos	(213,004)	(182,096)
Cuentas por pagar y otros	(10,153,663)	42,107,803
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(55,805,545)</u>	<u>25,689,762</u>

Las notas 1 - 29 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. José Juez
 Representante Legal


 Ing. José Pinargote
 Gerente Financiero


 C.P.A. Milton Ordoñez
 Contador General

EMPACADORA GRUPO GRAMMAR S.A. EMPAGRAM

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

La Compañía fue constituida el 20 de julio de 1972, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social dedicarse a la producción de nauplios y larvas; siembra, cría, cosecha, comercialización y exportación de camarón, elaboración y comercialización de alimentos balanceados para la industria camaronera.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos directa o indirectamente
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Los inventarios por recibir están valorizados a su costo específico de adquisición.

El costo incluye los costos de compras y producción aplicando el método de valuación del costo promedio. El costo de producción comprende: materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación; y, excluye gastos de financiamiento. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de los inventarios con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

d) Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos

Las propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Infraestructuras de camaroneras	40 años
Infraestructura en terrenos de terceros	40 años
Edificios e instalaciones	10 - 40 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 y 20 años
Otros	3 - 40 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

En conformidad a la normativa tributaria, las sociedades que tengan la condición de exportadores habituales tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la

obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes

	2018	2017
Tasa de descuento	10.00%	10.00%
Tasa de rendimiento de activos	10.00%	10.00%
Tasa de incremento salarial	4.11%	4.11%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando se transfieren al comprador, los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes.

a) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.

b) Riesgo de tasa de interés

Surge de las obligaciones financieras. Todas las operaciones a largo plazo devengan tasas de interés variables, las del país vinculada a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador.

La Compañía está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a la fortaleza financiera y puntual cumplimiento de las obligaciones. La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

c) Riesgos económicos

El precio del camarón está inmerso a precios establecidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca -MAGAP- debido a que EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN exporta la mayor parte de su producto (camarón). Es por ello que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2018	2017
Efectivo	422.331	5.149.191
Bancos	4.524.369	2.676.102
	<u>4.946.700</u>	<u>7.825.293</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Clientes locales (1) (3)	20.466.285	13.504.703
Clientes del exterior (2) (3)	6.189.094	5.694.438
Estimación de cuentas de dudoso cobro (4)	(1.850.650)	(2.114.131)
	<u>24.804.729</u>	<u>17.085.010</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Industrias y Cultivos El Camarón S.A. ICCSA por US\$3.150.127 (2017: US\$1.162.079); ii) Camaronera Deli S.A. por US\$3.116.740 (2017: US\$1.900.904); iii) Garzal S.A. por US\$1.140.269 (2017: US\$1.140.269).

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Chinatex Raw Materials International Trading CO. LTD por US\$1.370.201; ii) Puerto de Palos por US\$703.456; iii) Dai Thien Ha Joint Stock Company por US\$160.494 (2017: US\$1.776.621); iv) Hoang Cau Trading Joint Stock Company por US\$396.529 (2017: US\$1.080.103); v) Agrocommerce S.A. por US\$559.250 (2017: US\$462.786).

(3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar se encuentran garantizando obligaciones financieras, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(4) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro, fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017	(2.114.131)
Bajas de cartera	263.481
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(1.850.650)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Talum S.A. (1)	39,820,878	17,585,614
Agrícola Agroguayas S.A. (2)	12,959,077	217,029
Shell & Fish Import & Export, Corp	10,858,142	15,690,963
Industria Camaronera de Panamá Inducapa S.A.	8,806,375	4,958,996
C.I. Océanos S.A.	7,988,154	4,613,039
Rionova S.A.	1,044,120	1,097,922
Vanam Air S.A.	932,865	996,888
Comercial Agrícola Zapote S.A. Cazapsa	722,778	0
Camaronera Grupo Granmar S.A. Granma	697,942	705,368
Camaronera Aguas del Pacífico S.A.	287,397	425,875
Skyline Equities Group LLC.	0	8,612,752
Compujasa S.A.	0	318,435
Life Food Product Ecuador Lifprodec S.A.	0	297,044
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A.	0	278,035
Castelago S.A.	0	265,565
Otras	46,618	189,450
	<u>84,164,346</u>	<u>56,252,975</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Life Food Product Ecuador Lifprodec S.A.	857,944	0
Castelago S.A.	417,924	0
Compujasa S.A.	318,435	0
Kingselsa S.A.	310,000	0
Sr. Jaime Puig (Opumarsa)	300,000	0
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A.	278,035	0
Dr. José González Rubio	76,289	214,526
Nuevo Rancho S.A. Nuransa	45,955	0
Global Solutions Globsof S.A.	10,505	0
Dalcompany S.A.	928	0
Inevycorp S.A.	424	0
C.I. Océanos S.A.	0	12,959,084
Southern Fisheries LLC (2)	0	9,964,635
Talum S.A.	0	8,431,779
Shell & Fish Import & Export, Corp	0	3,098,937
Pescafina S.A. (2)	0	2,159,763
	<u>2,616,439</u>	<u>36,828,724</u>

(1) Ver Nota 27. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**. Convenio de pago y cesión Talum.

(2) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 28 de diciembre del 2018, se resuelve vender a Agrícola Agroguayas S.A. las cuentas por cobrar a Southern Fisheries LLC y Pescafina S.A. que al momento de la resolución poseían saldos por US\$11,202,454 y US\$2,159,763, respectivamente. En esta misma Acta, los accionistas decidieron que la Compañía absorba a Agrícola Agroguayas S.A.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Megatrexa S.A.	152.000	0
Biorey S.A.	118.534	2,953
Inmobiliaria Plaza 500 Inmoplaza S.A.	54.000	0
Langostino Bangkok S.A.	37.753	0
Pesquera Magistral S.A.	29.716	0
Compañía General de Comercio y Mandato S.A. (3)	0	1,851,279
Impresiones Técnicas del Ecuador Techniprint S.A.	0	182,349
Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa	0	125,000
Telbec S.A.	0	110,000
Agrícola Agroguayas S.A.	0	40,617
Productora Alimentos de Animales Padasa S.A.	0	20,333
Compujasa S.A.	0	7,021
Ecuacolor Laboratorio Fotográfico S.A.	0	5,010
	<u>392,003</u>	<u>2,344,562</u>

(3) Ver Nota 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de pago por compensación - Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Skyvest Ec Holding S.A.	0	11,166,649
Somar S.A.	2,642,149	0
Agrícola Batán S.A.	1,969,313	2,000,000
Pernam S.A.	330,000	0
Subzero S.A.	145,226	163,418
Skyline Equities Group LLC	0	178,700
Industrial-ABA Alimentos Balanceados S.A.	1	1
	<u>5,086,689</u>	<u>13,508,768</u>

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Shell&Fish Import & Export Corp.</u>		
Venta de camarón	22,299,622	27,250,162
<u>C.I. Océanos S.A.</u>		
Venta de balanceado	9,957,933	6,042,127
<u>Camaronera Grupo Granma S.A. Granma</u>		
Compra de camarón	4,252,491	5,034,667
Venta de balanceado	1,642,132	1,362,143
Venta de larvas	219,582	150,316
Venta de palmiste	1,856	426
Venta de camarón	0	500,000
Ingresos por asesoría administrativa y financiera	0	666,000
Ingresos por alimentadores solares automáticos	0	225,583
<u>Compañía General de Comercio y Mandato S.A.</u>		
Ingresos de intereses	4,841,949	4,157,309
Ingresos por asesoría financiera	1,066,748	1,134,946
Gasto de intereses	780,035	863,766

	2018	2017
<u>Compañía General de Comercio y Mandato S.A.</u>		
Gasto de alquiler de oficina	39.751	0
Compra de bienes y servicios	39.525	161.140
<u>Productora Mar Vivo S.A. Promarvi</u>		
Compra de materia prima	2.301.723	0
Ingresos de intereses	25.074	0
Ingresos por asesoría financiera	456	0
<u>Industria Camaronera de Panamá Inducapa S.A.</u>		
Venta de balanceado	2.181.094	2.602.996
Venta de larvas	298.000	0
Venta de camarón	15.780	288.300
<u>Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A.</u>		
Compra de suministros y material de producción	960.639	0
Venta de camarón	8.883	0
<u>Vanam Air S.A.</u>		
Gasto de servicio de operación y logística	428.571	367.347
Gasto por alquiler de vehículo	6.250	0
<u>Somar S.A.</u>		
Gasto de alquiler	420.000	420.000
Gastos por asesoría	300.000	288.000
Gastos de intereses	173.000	0
<u>Life Food Product Ecuador Lifprodec S.A.</u>		
Compra de bienes	10.737	0
Ingresos por mantenimiento	8.495	0
Venta de camarón	48	0
<u>Industria Nacional de Ensamblaje S.A. Innacensa</u>		
Compra de bienes	1.860	0
Venta de camarón	110	0
<u>Agrícola Agroquayaz S.A.</u>		
Gasto por asesorías en producción	484.518	463.016
Gasto por alquiler de camaronera	131.881	131.881
<u>Talum S.A.</u>		
Ingresos de intereses	224.306	64.931
Ingresos por asesoría financiera	26.479	3.531
<u>Compujasa S.A.</u>		
Gasto de alquiler de transporte	182.080	0
<u>Biorey S.A.</u>		
Gasto por alquiler de camaronera	28.190	28.190
Gasto por asesorías en producción	18.803	32.862
<u>Productora Alimentos de Animales Padasa S.A.</u>		
Gasto por servicio de logística y comercialización	17.531	20.748
Gasto por asesoría en producción	11.740	16.381

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los inventarios se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos en proceso	7.866.570	13.785.880
Materia prima (1)	6.721.846	6.541.765
Importaciones en tránsito	4.179.206	7.377.029
Productos terminados	2.674.939	3.682.096
Bodega de suministros y materiales	806.901	1.053.448
Bodegas de repuestos	719.154	585.953
Otros inventarios	56.747	38.570
	<u>23.025.363</u>	<u>33.064.741</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios se encuentran garantizando obligaciones financieras, ver Notas 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos pagados por anticipado se forman de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros	100.094	113.729
Depósitos en garantía por caución SRI (1)	0	146.005
Otros pagos	48.942	122.879
	<u>149.036</u>	<u>382.613</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a depósito en garantía otorgada a la Administración Tributaria por caución al juicio por el Acta de Determinación del año 2008. En el 2018, este monto fue reclasificado a otros activos a largo plazo, ver Notas 15. OTROS ACTIVOS y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Actas de Determinación del impuesto a las ganancias.

10. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de activos mantenidos para la venta se forma de la siguiente manera:

Planta de balanceados (1) (2)	32.892.760
Edificio y terreno (1) (2)	1.841.309
	<u>34.734.069</u>

- (1) Ver Nota 13. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

- (2) Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 28 de diciembre del 2018, se aprueba la posibilidad de venta de: i) la planta de la División de Balanceado; y, ii) el edificio y terreno situado en la Ciudadela Kennedy Norte.

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos por impuestos corrientes se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de impuesto a las ganancias (1)	1.200.578	1.132.362
Retenciones en la fuente de IR (2)	797.859	656.737
Impuesto a la salida de divisas (2)	208.211	252.595
Reclamos de IVA (3)	998.411	2.773.551
Reclamo por devolución de drawback aduanero	103.179	0
Retenciones en la fuente de IVA	11.219	9.198
	<u>3.319.457</u>	<u>4.824.443</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el anticipo fue compensado en la conciliación tributaria del año. Por el anticipo de impuesto a las ganancias del año 2018, la Compañía mantiene un convenio de pago con la Administración Tributaria pagadero hasta septiembre del 2019. Por el anticipo de impuesto a las ganancias del año 2017, la Compañía mantenía un convenio de pago con el Servicio de Rentas Internas pagadero hasta julio del 2018, ver Notas 17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR, 22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Convenios de pago con la Administración Tributaria.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a valores que fueron compensados en la conciliación tributaria del año, ver Nota 22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a reclamos tributarios por devolución de IVA de los meses de mayo a diciembre del 2018 (2017: de los meses de octubre 2016 a diciembre 2017)

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores varios a terceros (1)	152.823	129.306
Deudores varios relacionados (2)	8.413.562	11.080.145
Proyectos y anticipos a proveedores años anteriores	0	40.377.807
Anticipos a proveedores	4.248.172	6.703.265
Empleados	715.422	776.438
Otros	255.978	167.286
	<u>13.785.957</u>	<u>59.234.247</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente reclamos a seguros por US\$136.245 (2017: US\$ 111.821)

2. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de deudores largos reconocidos está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sr. Gonzalo Dassum Febres Cordero (i)	5,300,000	5,300,000
Oreclix S.A. (ii)	1,670,209	650,000
Productora Mar Vivo Promarvi S.A. (j)	1,432,762	731,836
Nikneacorp S.A. (i)	10,600	32,422
C.I. Océanos S.A.	0	1,870,713
Belmore Ventures Limited	0	1,100,000
Aviananta S.A.	0	586,793
Carlos Gallardo (ii)	0	301,717
Opúsculo del Mar S.A. Opumarsa	0	300,000
Talum S.A.	0	153,475
Tilak S.A.	0	47,000
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones	0	6,190
	<u>8,413,562</u>	<u>11,080,145</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a anticipo por compra de materia prima
- (ii) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a préstamos otorgados
- (iii) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a anticipo de maquinarias por remodelación de tierras.

...Ver página siguiente Nota 13. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO.

13. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto es el siguiente.

	2018							2017	
	Terrenos (2)	Construcciones en curso (3)	Infraestructuras de camaroneras	Infraestructura en terrenos de terceros	Edificios e instalaciones (2)	Maquinarias y equipos (2)	Vehículos (2)	Otros (2)	Total
% de depreciación	-	-	2.5%	2.5%	2.5% - 10%	10%	5% - 20%	2.5%	33.33%
Costos									
Saldo al inicio del año	18,451,870	34,258,271	37,429,754	43,059,204	31,822,989	13,628,435	3,990,811	942,204	181,683,428
Adiciones	720,000	3,216,891	0	0	22,740	344,034	1,719,402	40,177	2,822,143
Activaciones	0	(18,238,892)	0	0	9,708,241	8,627,593	0	3,400	17,108,342
Revaluaciones	62,078,210	0	3,320,381	0	14,655,780	880,295	0	0	80,934,666
Bajas y ventas	0	0	(83,931)	(9,346,887)	(15,703)	(3,545,859)	(1,370,281)	(76,161)	(14,427,822)
Activos mantenidos para la venta (1)	(6,799,291)	(3,981,857)	0	0	(26,413,581)	(10,764,737)	(262,852)	(147,273)	(48,950,973)
Saldo al final del año	74,450,789	15,254,313	40,688,204	33,712,407	29,760,466	9,079,761	4,098,181	767,177	202,743,368
Depreciación									
Saldo al inicio del año	0	0	(23,118,375)	(18,637,506)	(17,978,914)	(7,544,442)	(2,285,561)	(541,172)	(68,176,925)
Adiciones	0	0	(330,673)	(882,472)	(1,188,371)	(1,363,594)	(800,517)	(71,091)	(4,536,778)
Bajas y ventas	0	0	63,931	9,346,887	28,211	3,544,535	1,368,391	88,079	14,438,034
Activos mantenidos para la venta (1)	0	0	0	0	12,186,156	1,263,976	95,521	(18,066)	(13,625,008)
Saldo al final del año	0	0	(23,385,117)	(10,153,091)	(6,952,918)	(3,709,525)	(1,372,265)	(405,194)	(45,976,111)
Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	74,450,789	15,254,313	17,303,087	23,559,316	22,827,548	5,370,236	2,895,815	362,283	151,821,857

(1) Ver Nota 10. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

(2) Al 31 de diciembre del 2018, una parte de estos activos se encuentra en garantía por operaciones bancarias de la Compañía, ver Nota 27. COMPROMISOS CONTINGENTES, Garantías bancarias.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente a mejoras en estructuras de terrenos que la Compañía arrienda para las camaroneras por US\$11,910,200 y instalaciones del laboratorio de genética US\$3,101,413.

2017

Infraestructura
en terrenos de
tercerosInfraestructuras
de
CamaronerosConstrucciones
en curso (2)

Terrenos (1)

% de depreciación

Código

Saldo al inicio del año

Adiciones

Activaciones

Reclasificaciones

Bajas y ventas

Saldo al final del año

Depreciación

Saldo al inicio del año

Adiciones

Reducciones

Bajas y ventas

Ajustes

Saldo al final del año

Propiedades, instalaciones, mobiliario
y equipo, neto

17,922,385	11,512,813	37,429,754	43,059,294	29,063,262	14,142,035	1,703,438	639,785	15,463,111
529,485	24,772,181	0	0	29,327	1,458,153	792,064	54,960	27,343,111
0	(2,026,723)	0	0	1,977,859	46,952	1,912	0	0
0	0	0	0	752,541	(1,555,347)	1,565,347	(752,541)	0
0	0	0	0	0	(444,398)	(66,955)	0	(511,353)
18,451,870	34,258,271	37,429,754	43,059,294	31,822,989	13,628,435	3,090,811	942,204	18,566,079
0	0	(22,787,102)	(17,555,855)	(17,178,530)	(7,018,863)	(1,131,133)	(847,504)	(96,535,111)
0	0	(331,273)	(1,081,651)	(800,384)	(817,914)	(1,223,107)	(1,073,953)	(4,412,111)
0	0	0	0	0	505,357	(505,357)	0	0
0	0	0	0	0	175,977	67,769	0	0
0	0	0	0	0	968	506,409	504,319	1,011,111
0	0	(23,118,375)	(18,637,506)	(17,978,914)	(7,154,442)	(2,285,561)	(541,177)	(89,210,711)
18,451,870	34,258,271	14,311,379	24,421,788	13,844,075	6,473,993	1,704,250	401,027	113,896,053

(1) Al 31 de diciembre del 2017, una parte de estos activos se encuentra en garantía por operaciones bancarias de la Compañía, ver Nota 27 COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente a la nueva planta de balanceado por US\$16,477,455, merchas en estructuras de terrenos que a Compañía arrenda para las camaroneras por US\$11,295,682, instalaciones del laboratorio de genética por US\$2,145,216 y fábrica de hielo por US\$4,313,562

14. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las inversiones en asociadas se forma de la siguiente manera:

	% participación	2018	2017
Camaronera Grupo Granmar S.A.	99.99%	72.677	72.677
C.I. Océanos S.A.	65%	9.000.000	9.000.000
Vanam Air S.A.	99.99%	15.999	15.999
Industrial-ABA Alimentos Balanceados S.A.	0.01%	1	1
		<u>9.088.677</u>	<u>9.088.677</u>

15. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otros activos se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Depósitos en garantía por caución SRI (1)	402.982	171.977
Otros depósitos en garantía	56.991	74.992
	<u>459.973</u>	<u>246.969</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a depósitos por caución del: i) Año 2008 por US\$146.005; ii) Año 2014 por US\$171.977, y, iii) Año 2013 por US\$85.000. Al 31 de diciembre del 2017, incluye depósitos por caución del año 2014 por US\$171.977, ver Notas 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.
Actas de Determinación del impuesto a las ganancias.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras se forman de la siguiente manera:

	Porción corriente	2018 Porción largo plazo	Total
<u>Amerra Capital Management, LLC</u> (1)			
Préstamo con vencimiento hasta julio 2021, a una tasa de interés del 9.50% anual	18.965.518	46.034.482	65.000.000
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u> (1)			
Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2020, a una tasa de interés del 9.03% anual	14.562.555	1.319.023	15.881.578
<u>Latitud 20 B.V.</u> (1)			
Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2019, a una tasa de interés del 10.25% anual	13.000.000	0	13.000.000
<u>Banco de Machala</u> (1)			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2019, a una tasa de interés del 8.95% anual	10.027.500	0	10.027.500
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> (1)			
Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2020, a una tasa de interés del 8.83% anual	8.519.150	1.012.743	9.531.893
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta noviembre del 2023, a una tasa de interés del 8.95% anual	835.185	6.888.169	7.723.354

	Porción corriente	2018 Porción largo plazo	Total
<u>BBP Bank S.A. (1)</u> Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2020 a una tasa de interés del 8% anual	2,995,650	1,476,800	4,472,453
<u>Capital Bank Inc. (1)</u> Préstamo con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés del 7.75% anual	2,754,008	1,543,750	4,297,758
<u>Intercredit Bank N.A. (1)</u> Préstamo con vencimiento hasta junio del 2023, a una tasa de interés del 7.08% anual	1,336,721	2,800,343	4,137,064
<u>EFB Capital (2)</u> Obligaciones con vencimiento hasta junio de 2019 a una tasa de interés de 1.25% anual	3,471,342	0	3,471,342
<u>Banco Aliado S.A.</u> Préstamo con vencimiento hasta noviembre del 2020, a una tasa de interés del 8% anual	1,733,796	1,527,708	3,261,504
<u>Banisi Bank</u> Préstamo con vencimiento hasta abril del 2019, a una tasa de interés del 8.50% anual	3,000,000	0	3,000,000
<u>Banco del Austro S.A.</u> Obligaciones con vencimiento hasta junio del 2019	2,804,235	0	2,804,235
<u>Leader Global Solution, LLC (1)</u> Préstamo con vencimiento hasta junio del 2019, a una tasa de interés del 9% anual	2,767,905	0	2,767,905
<u>RTS International (2)</u> Obligaciones con vencimiento hasta enero del 2019, a una tasa de interés de 6.50% anual	2,430,441	0	2,430,441
<u>Banco Internacional</u> Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2019, a una tasa de interés del 9.06% anual	2,401,399	0	2,401,399
<u>Aura Capital Limited</u> Obligaciones con vencimiento hasta marzo del 2019, a una tasa de interés del 8.25% anual	2,366,406	0	2,366,406
<u>Banco del Pichincha C.A.</u> Préstamo con vencimiento hasta julio del 2020, a una tasa de interés del 8.95% anual	2,038,238	76,179	2,114,417
<u>Steen Assets Uk Limited (2)</u> Obligaciones con vencimiento hasta septiembre del 2019 a una tasa de interés de 8.25% anual	1,943,676	0	1,943,676
<u>Banco del Austro S.A.</u> Préstamo con vencimiento hasta junio del 2019, a una tasa de interés del 2.02% anual	1,500,000	0	1,500,000
<u>Banco Pichincha Miami</u> Préstamo con vencimiento hasta enero del 2019, a una tasa de interés del 6.50% anual	1,300,000	0	1,300,000
<u>Guaranty Trust Bank (3)</u> Préstamo con vencimiento hasta septiembre del 2019 a una tasa de interés del 5% anual	1,200,000	0	1,200,000
<u>Newbridge Global Sourcing BC LTD</u> Obligaciones con vencimiento hasta marzo del 2019, a una tasa de interés del 8.25% anual	1,105,150	0	1,105,150
Intereses por pagar	2,976,248	0	2,976,248
	<u>106,035,123</u>	<u>62,679,200</u>	<u>168,714,323</u>

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2017</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Amerra Capital Management, LLC</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2021, a una tasa de interés del 9.50% anual	8,750,000	26,250,000	35,000,000
<u>EFG Capital International Corp.</u> (3) Préstamo con vencimiento hasta enero del 2022 a una tasa de interés del 3.64% anual	0	21,000,000	21,000,000
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2020, a una tasa de interés del 9.02% anual	11,614,595	4,341,769	15,956,364
<u>Banco del Pacífico S.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interés del 8.95% anual	4,677,470	6,186,119	10,863,589
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2019, a una tasa de interés del 8.88% anual	8,661,522	746,666	9,408,188
<u>Banco de Machala S.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2020, a una tasa de interés del 8.95% anual	6,044,930	1,513,398	7,558,328
<u>Latitud 20 B.V.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2018, a una tasa de interés del 9.25% anual	7,000,000	0	7,000,000
<u>Guaranty Trust Bank</u> (1) (3) Préstamo con vencimiento hasta julio del 2019, a una tasa de interés del 10% anual	4,700,000	2,100,000	6,800,000
<u>Banco Bolivariano Panamá</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta junio del 2019, a una tasa de interés del 8% anual	5,242,000	555,612	5,797,612
<u>Banco Aliado S.A.</u> Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interés del 8% anual	1,668,591	3,194,299	4,860,890
<u>Banco Internacional S.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2019, a una tasa de interés del 9.05% anual	3,523,854	109,999	3,633,853
<u>EHB Capital</u> (1) (2) Obligaciones con vencimiento hasta mayo del 2018, a una tasa de interés del 8.25% anual	3,516,174	0	3,516,174
<u>Banco Banisi</u> Préstamo con vencimiento hasta junio del 2018, a una tasa de interés del 8.50% anual	3,000,000	0	3,000,000
<u>Banco del Pichincha C.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta julio del 2020, a una tasa de interés anual del 8.95% anual	2,819,544	170,283	2,989,827
<u>Capital Bank Inc.</u> Préstamo con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés del 7% anual	1,009,519	1,934,582	2,944,101
<u>Leader Global Solución, LLC.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta junio del 2018, a una tasa de interés del 9.00% anual	2,937,159	0	2,937,159
<u>Aura Capital Limited</u> Préstamo con vencimiento hasta febrero del 2018, a una tasa de interés del 8.25% anual	2,575,824	0	2,575,824
<u>Intercredit Bank N.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta julio del 2020, a una tasa de interés del 6% anual	2,040,584	492,837	2,533,421
<u>RTS International</u> (2) Obligaciones con vencimiento hasta marzo del 2018, a una tasa de interés del 6.50% anual	1,898,430	0	1,898,430

		<u>2017</u>	
	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>	<u>Total</u>
	<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>	
<u>Steen Assets Uk Limited (2)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta febrero del 2018 a una tasa de interés del 7.04% anual	401.146	0	401.146
<u>Pacific National Bank (2)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta diciembre del 2017, a una tasa de interés del 7.50% anual	85.893	0	85.893
<u>Breschro (2)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta febrero del 2018, a una tasa de interés del 11.81% anual	10.852	0	10.852
Intereses por pagar	<u>2.332.864</u>	<u>0</u>	<u>2.332.864</u>
	<u>64.508.951</u>	<u>68.595.564</u>	<u>153.104.515</u>

(1) Ver Nota 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias

(2) Ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR.

(3) Ver Notas 24. PATRIMONIO. Aportes para futuras capitalizaciones y 29. EVENTOS SUBSECUENTES.

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	27,465,604	26,359,864
Proveedores del exterior	26,816,391	24,635,477
Anticipos de clientes (1)	1,046,763	0
Anticipo de impuesto a las ganancias (2)	1,108,986	634,852
Anticipos por devolución de IVA (3)	405,203	1,348,840
Aporte individual	388,168	244,977
Préstamos quirografarios e hipotecarios	121,293	125,065
Otras cuentas por pagar	112,587	0
Nómina por pagar	<u>289,135</u>	<u>0</u>
	<u>57,754,130</u>	<u>53,349,075</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente a anticipos entregados por el cliente del exterior China Being por US\$ 1,041,902.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a facilidades de pago de las cuotas del anticipo de impuesto a las ganancias del año 2018 pagaderas hasta septiembre del 2019 (2017: cuotas del anticipo de impuesto a las ganancias del año 2017 pagaderas hasta julio del 2018), ver Notas 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES y 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Convenios de pago con la Administración Tributaria.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a liquidaciones automáticas provisionales por devolución de IVA de los meses de mayo a julio del 2018 (2017: de los meses de octubre del 2016 a mayo del 2017).

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los pasivos por impuestos corrientes se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a las ganancias (1)	1,984,464	2,095,282
Retenciones en la fuente de IR	109,629	133,599
Retenciones en la fuente de IVA	357,722	644,681
	<u>2,451,815</u>	<u>2,873,562</u>

(1) Ver Nota 22 IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

19. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados se forma de la siguiente manera:

	2018	2017
Beneficios sociales (2)	3,364,166	2,406,523
Participación a trabajadores (1)	27,746	0
	<u>3,391,912</u>	<u>2,406,523</u>

(1) Ver Nota 27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Actas de Determinación del impuesto a las ganancias.

(2) El movimiento de la provisión de beneficios sociales es el siguiente:

	2018			
	Saldo al 31/12/2017	Provisión	Pagos	Saldo al 31/12/2018
Aporte patronal	329,719	1,307,679	(1,158,990)	478,408
Décimo tercer sueldo	135,472	978,196	(602,748)	510,920
Décimo cuarto sueldo	309,225	658,790	(404,577)	563,438
Vacaciones	481,411	1,089,346	(643,131)	927,626
Fondo de reservas	34,403	814,018	(801,725)	46,696
SECAP - IECE	26,317	117,267	(103,118)	40,466
Participación a trabajadores	1,089,976	796,612	(1,089,976)	796,612
	<u>2,406,523</u>	<u>5,761,908</u>	<u>(4,804,265)</u>	<u>3,364,166</u>

	2017			
	Saldo al 31/12/2016	Provisión	Pagos	Saldo al 31/12/2017
Aporte patronal	125,486	1,248,659	(1,044,426)	329,719
Décimo tercer sueldo	118,108	892,988	(875,624)	135,472
Décimo cuarto sueldo	259,920	411,204	(361,899)	309,225
Vacaciones	451,444	949,429	(919,462)	481,411
Fondo de reservas	0	755,872	(721,469)	34,403
SECAP - IECE	7,952	111,986	(93,621)	26,317
Participación a trabajadores	976,051	1,089,976	(976,051)	1,089,976
Otros	116	0	(116)	0
	<u>1,939,077</u>	<u>5,460,114</u>	<u>(4,992,668)</u>	<u>2,406,523</u>

20. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los otros pasivos se forma de la siguiente manera.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consuelo Ramirez Freire	313,413	0
Grace de Reyes	60,000	0
Serrimar S A	0	167,607
	<u>373,413</u>	<u>167,607</u>

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,757,210	1,359,931	5,117,141
Provisión del año	162,502	428,920	589,422
Pagos efectuados	(19,867)	(86,210)	(106,077)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3,899,845	1,700,641	5,600,486
Provisión del año	243,216	398,764	641,980
Pagos efectuados	(15,200)	(63,580)	(78,780)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>4,127,861</u>	<u>2,035,825</u>	<u>6,163,686</u>

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	5.310.745	7.266.507
Participación a trabajadores	(796.612)	(1.089.976)
Gastos no deducibles	3.423.722	2.204.597
Utilidad gravable	7.937.855	8.381.128
Impuesto corriente	1.984.464	2.095.282
Anticipo determinado	1.857.315	1.648.813
Impuesto diferido	(160.495)	0
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente	1.984.464	2.095.282
Anticipo mínimo pagado (1)	(1.200.578)	(1.132.362)
Retenciones en la fuente (1)	(797.859)	(656.737)
Impuesto a la salida de divisas (1)	(208.211)	(252.595)
Impuesto a las ganancias por pagar	0	53.588
Saldo a favor	(222.184)	0

(1) Ver Nota 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

23. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017	0
Ajuste del año	(160.495)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(160.495)</u>

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos</u>	<u>Activos mantenidos para la venta</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2017	0	0	0
Ajuste del año (1)	2.969.676	1.744.437	4.714.113
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>2.969.676</u>	<u>1.744.437</u>	<u>4.714.113</u>

(1) Ver Nota 24. PATRIMONIO

24. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$58.269.415 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición accionaria de la Compañía se forma de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
Skyline Equities Group LLC.	Estados Unidos	54.92	32,000,001	32,000,001
Skyvest EC Holding S.A.	Ecuador	45.08	26,269,414	26,269,414
		<u>100.00</u>	<u>58,269,415</u>	<u>58,269,415</u>

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de los aportes para futuras capitalizaciones es como sigue:

Saldo a diciembre 31, 2016	1,000,000
Sustitución de deudor (1)	22,684,375
Saldo a diciembre 31, 2017	23,684,375
Sustitución de deudor (2)	28,800,000
Aportes (3)	14,595,000
Ajustes (4)	(35,295,255)
Saldo a diciembre 31, 2018	<u>31,784,120</u>

(1) En la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 29 de diciembre del 2017, los accionistas acordaron asumir pasivos de la Compañía con el Guaranty Trust Bank por US\$22,684,375: 11 operaciones por US\$21,734,375 y la operación #190210 por US\$950,000 y que estos se consideren como aportes de Skyline Equities Group LLC para futuras capitalizaciones, ver Notas 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 29. EVENTOS SUBSECUENTES.

(2) En la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 31 de julio del 2018, los accionistas acordaron asumir pasivos de la Compañía con: i) Guaranty Trust Bank por US\$7,800,000 de las siguientes operaciones: #190212 por US\$500,000; #190213 por US\$1,600,000; #190214 por US\$1,200,000; #190215 por US\$500,000; #190216 por US\$3,000,000; #190217 por US\$1,000,000; y, ii) EFG Capital International Corp. de la operación LD1704005020 por US\$21,000,000 y que estos se consideren como aportes de Skyline Equities Group LLC para futuras capitalizaciones, ver Notas 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 29. EVENTOS SUBSECUENTES.

(3) En la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 31 de julio del 2018, los accionistas acordaron que el pasivo de la Compañía con Skyvest EC Holdings S.A. por US\$6,000,000 se considere como aporte de este accionista para futuras capitalizaciones.

En la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 28 de diciembre del 2018, los accionistas acordaron que el pasivo de la Compañía con Skyline Equities Group LLC por US\$8,595,000 se considere como aporte de este accionista para futuras capitalizaciones.

(4) En la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 28 de diciembre del 2018, los accionistas acordaron que la depuración de activos por US\$10,910,910 y las entregas a accionistas por US\$24,384,345 sean debitadas de la cuenta aportes para futuras capitalizaciones.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas del 19 de marzo del 2018, se aprobó la transferencia del 10% de las utilidades del año 2017 a la reserva legal por US\$408,125.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas del 15 de mayo del 2017, se aprobó la transferencia del 10% de las utilidades del año 2016 a la reserva legal por US\$346,799.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados comprenden principalmente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ajustes acumulados por aplicación NIIF	(76,220,552)	0
Otros resultados integrales	87,866,553	11,646,001
Resultados acumulados	<u>9,996,544</u>	<u>9,808,176</u>
	<u>21,642,545</u>	<u>21,454,177</u>

a) Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento de los otros resultados integrales es como sigue:

Saldos a diciembre 31, 2017 y 2016	11,646,001
Superávit por revalorización (1)	<u>76,220,552</u>
Saldos a diciembre 31, 2018	<u>87,866,553</u>

- (1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de diciembre del 2018 se aprueban las revalorizaciones descritas a continuación:

	<u>Revalorización</u>	<u>Impuesto diferido (i)</u>	<u>Total</u>
<u>Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto</u>			
Terrenos	58,821,633	0	58,821,633
Infraestructuras de camaroneras	3,320,381	(830,095)	2,490,286
Edificios e instalaciones	8,490,978	(2,122,744)	6,368,234
Maquinarias y equipos	67,348	(16,837)	50,511
<u>Activos mantenidos para la venta</u>			
Terrenos	3,256,578	0	3,256,578
Edificios e instalaciones	6,164,802	(1,541,201)	4,623,601
Maquinarias y equipos	812,945	(203,236)	609,709
	<u>80,934,665</u>	<u>(4,714,113)</u>	<u>76,220,552</u>

- (i) Ver Nota 23 IMPUESTO DIFERIDO.

b) Ajustes acumulados por aplicación NIIF

En la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 28 de diciembre del 2018, los accionistas acordaron que las depuraciones de: rubros que se presentaban como activos pero que no cumplían con el concepto de activo en conformidad con el marco conceptual de las NIIF por US\$48.916.972, cuentas por cobrar a relacionadas por US\$23.779.118 e inventarios por US\$3.524.462 sean debitadas de la cuenta ajustes acumulados por aplicación NIIF.

c) Resultados acumulados

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 28 de diciembre del 2018, se aprobó efectuar los siguientes ajustes:

Acta de determinación del año 2008 (1)	973.792
Acta de determinación del año 2014 (1)	1,119,879
	<u>2,093,671</u>

(1) Ver Nota 27 COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Actas de determinación del impuesto a las ganancias

25. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otros ingresos, neto incluye lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados con terceros (1)	5,091,356	4,311,397
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	13,715	35,086
Otros	116,522	0
Impuesto al valor agregado que se carga al gasto	<u>(1,458,827)</u>	<u>(1,502,146)</u>
	<u>3,762,766</u>	<u>2,844,337</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente a intereses ganados en transacciones con partes relacionadas: i) Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$4,841,978 (2017: US\$4,157,309); ii) Tatum S.A. por US\$224,306 (2017: US\$64,931) y; iii) Productora Mar Vivo S.A. Promarvi por US\$25,072 (2017: US\$79,810).

26. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad atribuible	2,690,164	4,081,249
Número de acciones en circulación	58,269,415	58,269,415
Utilidad por acción básica	0.05	0.07

27 COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Actas de Determinación del impuesto a las ganancias

a) Impuesto a las ganancias 2008 y 2014

- i) Para el año 2008, la Compañía recibe en mayo del 2018 la sentencia de la Corte Nacional de Justicia en la cual resuelven casar parcialmente la sentencia dictada el 22 de julio del 2014 por los Jueces de la Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 y del Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100152 expedida en agosto del 2012, el cual determina un valor de impuesto a las ganancias por pagar de US\$972,296 y participación a trabajadores de US\$1.496. ver Notas 19. GASTOS ACUMULADOS y 24. PATRIMONIO.

En el mes de junio del 2018, ante la sentencia en contra de los intereses de la Compañía, se presentó una solicitud de ampliación del recurso de casación, solicitud que es rechazada por la Corte Nacional de Justicia.

En julio del 2018, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario resuelve archivar el caso, por lo cual, se generó el título de crédito como deuda en firme.

En abril del 2013, la Compañía certifica mediante garantía bancaria el monto de US\$146,005 a favor del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, ver Notas 9 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO y 15. OTROS ACTIVOS.

En diciembre del 2018, la Compañía decide efectuar la cancelación de las obligaciones tributarias acogiéndose a la remisión de intereses y multas establecida por la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal.

- ii) Para el año 2014, en el mes de marzo del 2017, la Compañía inicia el proceso de reclamo administrativo tendiente a dar de baja el Acta de Determinación No. 09201724900110212 expedida en febrero del 2017, el cual determina un valor de impuesto a las ganancias por pagar de US\$1,093,629 y participación a trabajadores de US\$26,250, ver Notas 19. GASTOS ACUMULADOS y 24. PATRIMONIO.

En agosto del 2017, la Administración Tributaria niega el reclamo administrativo presentado por la Compañía. En noviembre del 2017, la Compañía presenta demanda de impugnación ante los Jueces de la Sala Contencioso Tributario de la Corte Provincial de Justicia del Guayas. En diciembre del 2017, la Compañía paga la caución de US\$171,977 correspondiente al 10% del valor de la obligación, ver Nota 15. OTROS ACTIVOS.

En diciembre del 2018, la Compañía decide efectuar la cancelación de las obligaciones tributarias acogiéndose a la remisión de intereses y multas establecida por la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, por lo cual se desistió el juicio de impugnación.

b) Impuesto a las ganancias 2013

En mayo del 2017, se emitió la orden de determinación tributaria No. D28-ASODETC17-000000014 relacionada con obligaciones del año 2013.

En de enero del 2018, se recibe acta de borrador de la determinación tributaria No. DZ8-ASOADBC18-00000003 relacionada al impuesto a la renta causado del ejercicio 2013.

En marzo del 2018, la Administración Tributaria notificó con el Acta de Determinación No. 09201824900327399 por impuesto a la renta causado del ejercicio 2013, determinando un valor por impuesto por US\$451,445 más intereses y recargos y otros rubros por concepto del primer y segundo anticipo de impuesto a las ganancias.

En agosto del 2018, la Administración Tributaria mediante Resolución No. 109012018RREC228809 niega el reclamo administrativo No. 10902018118338 de la Compañía, tendiente a que se deje sin efecto el Acta de Determinación No. 09201824900327399.

En noviembre del 2018, la Compañía presentó una demanda ante los Jueces de la Sala Contencioso Tributario de la Corte Provincial de Justicia del Guayas impugnando la Resolución No. 109012018RREC228809 relacionada al impuesto a la renta causado del año 2013. En diciembre del 2018, la Compañía paga el valor de la caución de US\$85,000. ver Nota 15. OTROS ACTIVOS.

c) **Impuesto a las ganancias 2016**

La Compañía posee la orden de determinación tributaria No. DZ8-AGFTDETC19-00000014 relacionada con obligaciones del año 2016. Ver Nota 29 EVENTOS SUBSECUENTES.

d) **No existen Actas de Determinación de los años 2009, 2010, 2011, 2012, 2015 y 2017.**

Convenios de pago - Administración Tributaria

Mediante Resolución No. 109012018RCB421841 del 26 de diciembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas resuelve conceder el plazo de 9 meses para que la Compañía realice el pago de la obligación tributaria por la primera cuota del anticipo de impuesto a las ganancias por US\$600,289 con vencimiento en septiembre del 2019.

Mediante Resolución No. 109012018RCBR411996 del 18 de diciembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas resuelve conceder el plazo de 9 meses para que la Compañía realice el pago de la obligación tributaria por la segunda cuota del anticipo de impuesto a las ganancias por US\$600,289 con vencimiento en septiembre del 2019.

Mediante Resolución No. 109012017RBC128023 del 17 de agosto del 2017, el Servicio de Rentas Internas resuelve conceder el plazo de 9 meses para que la Compañía realice el pago de la obligación tributaria pendiente por la primera cuota del anticipo de impuesto a las ganancias por US\$566,181 con vencimiento en mayo del 2018, además de solicitud de facilidades de pago de la segunda cuota anticipo de impuesto a las ganancias por US\$566,181 con vencimiento hasta julio del 2018.

Convenio de pago y cesión - Talum S.A. y Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

Con fecha 30 de diciembre del 2018, se firma convenio de pago mediante asunción de obligaciones entre Talum S.A. y Compañía General de Comercio y Mandato S.A., en la cual también comparece Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran. En el convenio se establece que Talum S.A. paga a Compañía General de Comercio y Mandato S.A. la suma de US\$32.250.285 mediante la asunción de las obligaciones que Compañía General de Comercio y Mandato S.A. mantiene con Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se firma convenio de pago mediante asunción de obligaciones entre Talum S.A. y Compañía General de Comercio y Mandato S.A., en la cual también comparecen Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa y Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran, en el convenio se establece que Talum S.A. paga a Compañía General de Comercio y Mandato S.A. la suma de US\$43.380.455 mediante la asunción de las obligaciones que Compañía General de Comercio y Mandato S.A. mantiene con Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa por US\$26.917.647 y con Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran por US\$16.462.808, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Convenio de pago y cesión – Talum S.A. e Industria Nacional de Ensamblajes S.A.

Con fecha 27 de diciembre del 2018, se firma convenio de cesión de cuentas por pagar y pago de compensación, en el que se ceden y transfieren la totalidad de cuentas por pagar a Industria Nacional de Ensamblajes S.A. Innacensa a favor de Talum S.A. como se detalla a continuación: i) Agrícola Agroguayas S.A. por US\$670.000; ii) Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran por US\$541.688, y, iii) Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$40.182.328, manteniéndose los mismos términos y condiciones de financiamiento que los de su deudor original, respetándose las tasa y plazos de pagos, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Convenio de pago por compensación – Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se firma convenio de compensación entre Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran y Compañía General de Comercio y Mandato S.A., en el cual la Compañía paga US\$19.681.468 mediante la compensación de las obligaciones que esta mantiene con Compañía General de Comercio y Mandato S.A., ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

Garantías bancarias

Las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con prenda comercial, garantías bancarias, fianzas solidarias e hipotecas sobre inventario, propiedades, instalaciones, mobiliarios y equipos, y cuentas por cobrar como se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía y el Accionista han entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

	2018	2017
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Fianzas solidarias	8.430,661	33,060,172
Hipotecas	17,659,296	17,659,296
Contrato de prenda con reserva de dominio	31,289	0
Garantías bancarias	38,473	0
Vehículo comercial	20,342	0
Documentos en cobranzas	6,649,691	0
	<u>32,829,752</u>	<u>50,721,485</u>
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Hacienda Sitio Nuevo Km. 20 Durán	0	4,309,629
Instalaciones Somar y Semacua	0	5,830,091
Edificio Ecuadmisa Cdla. Kennedy	0	1,265,831
Terrenos	0	24,588,501
Fianzas solidarias	0	5,000,000
	<u>0</u>	<u>40,994,052</u>
<u>Banco del Pichincha C.A.</u>		
Terreno	0	4,633,996
	<u>0</u>	<u>4,633,996</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Hipoteca, maquinaria y terreno	0	9,975,664
	<u>0</u>	<u>9,975,664</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>		
Predio camaronero Camacongo - 8 lotes	6,004,070	4,447,436
Predio Puntilla Samborondón, área 170,446.19 m2	22,243,228	19,598,462
Contratos de venta con reserva de dominio y cesión de derecho	177,682	177,682
Pagaré factoring vehículos	133,983	133,983
Fianzas solidarias	1	1
	<u>28,558,964</u>	<u>24,357,564</u>
<u>Banco de Machala S.A.</u>		
Prenda comercial ordinaria (materia prima para balanceado)	9,803,717	3,364,758
Terrenos	0	3,429,431
Prenda industrial (Maquinaria)	450,000	0
	<u>10,253,717</u>	<u>6,794,189</u>
<u>BBP Bank S.A.</u>		
Fianzas personales	4,414,940	5,797,967
	<u>4,414,940</u>	<u>5,797,967</u>
<u>EHB Capital</u>		
Facturas	0	2,300,805
	<u>0</u>	<u>2,300,805</u>

	2018	2017
<u>Latitud 20 B.V.</u>		
Inventario de camarón y balanceado en la Compañía	2 000.000	2.000.000
Lote C2-11 de 24.116 m2 y lote C2-2 de 6.274 m2, ubicados en el km 8.7 Vía a la Puntilla Samborondón	15.557.697	10.928.032
	<u>17.557.697</u>	<u>12.928.032</u>
<u>Intercredit Bank, N.A.</u>		
Motores y equipos Km. 15.5 Vía a la Costa	0	1.424.742
Maquinarias y equipos Km 20 Camaronera Fincacua	7 386.695	0
	<u>7 386.695</u>	<u>1.424.742</u>
<u>Leader Global Solution LLC</u>		
Garantía personal	0	4.000.000
Urbanización Aires de Batán, Fase Town Center, lotes C2-7 y C2-17, ubicadas en el Km 9 Vía a La Puntilla, Samborondón	13.636.759	0
	<u>13.636.759</u>	<u>4 000.000</u>
<u>Guaranty Trust Bank</u>		
Equipos Km. 15.5 Vía a la Costa	0	700.000
	<u>0</u>	<u>700.000</u>
<u>Amerria Capital Management, LLC.</u>		
Macrolotes de terrenos C-5 y C-3 ubicadas en el Km 9 Vía a La Puntilla, Samborondón y los macrolotes C2-28 y C2-30 ubicado en el Km. 8.7 Vía a la Puntilla, Samborondón	149.175.126	91.135.841
Terreno de la planta de balanceado ubicado en el Km. 19.5 Vía a la Costa	4.333.959	0
Planta nueva de balanceado ubicado en el Km. 19.5 Vía a la Costa	13.272.300	0
	<u>166.781.985</u>	<u>91.135.841</u>
<u>Capital Bank Inc.</u>		
Materia prima para balanceado	2.718.887	0
	<u>2.718.887</u>	<u>0</u>

28. REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año 2017 han sido reestructurados para presentar adecuadamente los saldos con compañías relacionadas y restaurar compensaciones que efectuó la Compañía entre activos y pasivos.

Efectos en cifras al 31 de diciembre del 2017:

ACTIVO CORRIENTE

Cuentas por cobrar

Saldo previamente reportado	38.198.710
Reclasificación a cuentas por cobrar relacionadas	(21.113.700)
Saldo final, reestructurado	<u>17.085.010</u>

<u>Partes relacionadas</u>	
Saldo previamente reportado	35,139,275
Reclasificación desde clientes	21,113,700
Saldo final, reestructurado	<u>56,252,975</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>	
Saldo previamente reportado	18,856,440
Reclasificación de compensación con cuentas y documentos por pagar	40,377,807
Saldo final, reestructurado	<u>59,234,247</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>	
Saldo previamente reportado	15,437,861
Reclasificación a cuentas por cobrar relacionadas	(15,437,861)
Saldo final, reestructurado	<u>0</u>
<u>Partes relacionadas</u>	
Saldo previamente reportado	21,390,863
Reclasificación desde cuentas y documentos por cobrar a largo plazo	15,437,861
Saldo final, reestructurado	<u>36,828,724</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
<u>Obligaciones financieras</u>	
Saldo previamente reportado	84,816,558
Reclasificación a cuentas por pagar relacionadas	(140,000)
Reclasificación a otros pasivos	(167,607)
Saldo final, reestructurado	<u>84,508,951</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	
Saldo previamente reportado	12,971,268
Reclasificación de compensación con otras cuentas por cobrar	40,377,807
Saldo final, reestructurado	<u>53,349,075</u>
<u>Partes relacionadas</u>	
Saldo previamente reportado	2,204,562
Reclasificación desde obligaciones a corto plazo	140,000
Saldo final, reestructurado	<u>2,344,562</u>
<u>Otros pasivos</u>	
Saldo previamente reportado	0
Reclasificación desde obligaciones a corto plazo	167,607
Saldo final, reestructurado	<u>167,607</u>

29 EVENTOS SUBSECUENTES

Administración Tributaria

Con fecha 27 de mayo del 2019, se recibe la orden de determinación No. DZ8-AGFTDETC19-00000014 en la que la Administración Tributaria inicia el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al año 2016.

Instituciones financieras del exterior

- a) Con fecha 19 de junio del 2019, se recibe la confirmación del Guaranty Trust Bank en la que indica que el proceso de sustitución de acreedor por US\$8,750,000 por parte de los accionistas indicada en la Nota 24. PATRIMONIO no se ha concluido por requerimientos de reporte a entes regulatorios.
- b) Con fecha 18 de julio del 2019, se recibe la confirmación del EFG Capital International Corp. en la que indica que la obligación de Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran por US\$21,000,000 ha sido cancelada anticipadamente, ver Nota 24. PATRIMONIO.

Exceptuando lo indicado en los párrafos anteriores, a la fecha de la emisión de este informe (Julio 18, 2019) no existen otros eventos subsecuentes que la Administración de la Compañía considera deban ser revelados.

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente