

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019

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

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

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 2019, 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. Los estados financieros de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN, al 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por nuestra Firma, cuyo informe de fecha Julio 18, 2019 contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN al 31 de diciembre del 2019, 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

3. 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.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

6. Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Durante el 2018, los Accionistas de la Compañía tomaron la decisión de vender ciertos activos de la Compañía. Consecuentemente, estos activos fueron clasificados como lo dispone la NIIF 5 al activo corriente dentro del rubro de activos mantenidos para la venta.

Se considera como cuestión clave de auditoría: i) el reconocimiento; ii) clasificación; y, iii) valoración.

- Se realizó seguimiento a los planes de venta.
- Se revisó el registro de los activos ya vendidos.
- Se verificó que los activos mantenidos en este rubro no estén generando gasto de depreciación.
- Se revisó que el valor por el cual están registrados no supere el valor de mercado.

La Compañía se financia mediante la contratación de préstamos con entidades financieras locales y del exterior y emisión de obligaciones. Al 31 de diciembre del 2019, estos pasivos ascienden a US\$177,388,780 (2018: US\$168,714,323), que representan al término de este año y del anterior el 46% del total de activos.

Nuestros procedimientos de auditoría realizados para cubrir la cuestión clave incluyó lo siguiente:

- Se evaluaron los controles relevantes relacionados al registro, clasificación y medición al costo amortizado de los préstamos y obligaciones.
- Se revisaron los contratos de los préstamos adquiridos y obligaciones, las tablas de amortización al 31 de diciembre del 2019.
- Se verificó el cumplimiento de los índices de resguardos y demás compromisos acordados con las entidades financieras y los obligacionistas.
- Se revisó el gasto por intereses relacionados a los préstamos y obligaciones para velar que su registro obedezca al principio de devengado.
- Al cierre del ejercicio se confirma a todas las instituciones financieras y al representante de los obligacionistas para cerciorarnos que los valores adeudados por la Compañía coinciden.

c) Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2019, el valor de estos activos asciende a US\$159,765,172 (2018: US\$161,821,887) que representa el 41.59% (2018: 44.56%) del total de activos.

La Compañía aplica la NIC 16 para el tratamiento contable de estos activos por lo que, se considera como cuestión clave de auditoría, i) el reconocimiento; ii) la valoración, y, iii) su presentación y revelación.

Nuestros procedimientos de auditoría realizados para cubrir la cuestión clave incluyó lo siguiente:

- Se concilió la base del listado de estos activos con los estados financieros.
- Se validó la política de tratamiento aplicado a las adiciones y bajas.
- Se revisaron los porcentajes de depreciación aplicados a los activos y el gasto de depreciación registrado en el periodo.
- Se revisaron los avalúos de peritos que soportan el valor razonable de determinados activos.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Queremos llamar la atención sobre la Nota 29 EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Mayo 11, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la actividad camaronera y a la producción de alimentos balanceados para la industria camaronera, ver Nota 1, ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando de la manera que se describe en la Nota 29 EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.
8. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$118,758,038 (2018: US\$86,780,785) y US\$19,695,053 (2018: US\$7,049,778), respectivamente, como se expone en la Nota 7, PARTES RELACIONADAS.
9. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta obligaciones con instituciones financieras por US\$177,388,780 (2018: US\$168,714,323) que representan el 65% (2018: 68%) del total de pasivos, ver Nota 16, OBLIGACIONES FINANCIERAS.
10. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta gastos financieros que se originan de las obligaciones con instituciones financieras y relacionadas por US\$22,141,196 (2018: US\$18,843,318).
11. En noviembre 28 del 2019, mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, se decidió posponer la fusión por absorción con Agrícola Agroguayas S.A., que había sido aprobada en la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 26 de diciembre del 2018.

12. En diciembre 13 del 2019, se inscribe en el Registro de Mercado de Valores con el número 2019.G.02.002801, la emisión de obligaciones por US\$40,000,000. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta saldos por pagar por emisión de obligaciones por US\$1,089,840 y US\$21,615,160 en el corto y largo plazo, tal como se expone en las Notas 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Emisión de obligaciones.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

13. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 11, 2020, 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.
14. 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

15. 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.
16. 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.
17. 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 1)

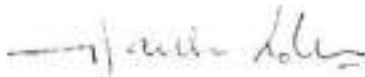
18. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es 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.

Hansen-Holm

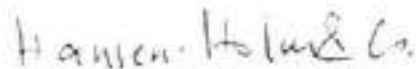
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

19. El informe de procedimientos convenidos relacionados con la emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN al 31 de diciembre del 2019 se adjunta en el Anexo 2.
20. El Informe de Cumplimiento Tributario de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN, al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 11, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matricula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003
RMV - 2007.1 14.00004

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de EMPACADORA GRUPO GRANMAR 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.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Efectivo	5	2,896,890	4,946,700
Cuentas por cobrar	6	26,947,025	24,804,729
Partes relacionadas	7	115,114,973	84,164,346
Inventarios	8	20,023,045	23,025,363
Gastos pagados por anticipado	9	473,054	149,036
Activos mantenidos para la venta	10	33,228,623	34,734,069
Activos por impuestos corrientes	11	3,450,406	3,319,457
Otras cuentas por cobrar	12	7,807,055	13,785,957
Total activo corriente		<u>209,941,071</u>	<u>188,929,657</u>
Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	13	159,765,172	161,821,887
Inversiones en asociadas	14	10,288,677	9,088,677
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		38,670	38,658
Partes relacionadas	7	3,643,055	2,816,439
Otros activos	15	141,073	459,973
Impuesto diferido	23	292,035	160,495
Total activos		<u>384,109,763</u>	<u>383,115,786</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	16	103,973,783	108,035,123
Emisión de obligaciones	16	821,040	0
Cuentas y documentos por pagar	17	55,609,994	56,183,044
Partes relacionadas	7	10,058,110	1,963,089
Pasivos por impuestos corrientes	18	3,068,359	2,451,815
Gastos acumulados	19	3,649,561	3,391,612
Otros pasivos	20	1,403,413	373,413
Total pasivo corriente		<u>178,584,260</u>	<u>170,398,396</u>
Obligaciones financieras	19	51,750,125	62,670,200
Emisión de obligaciones	16	20,843,832	0
Partes relacionadas	7	9,636,943	5,086,689
Obligaciones por beneficios a los empleados	21	6,990,767	6,163,686
Impuesto diferido	23	4,650,188	4,714,113
Total pasivo no corriente		<u>92,871,855</u>	<u>78,643,688</u>
PATRIMONIO			
Capital social	24	90,053,534	58,269,415
Aportes para futuras capitalizaciones	24	0	31,784,120
Reserva legal	24	2,630,589	2,377,622
Resultados acumulados	24	19,969,525	21,642,545
Total patrimonio		<u>112,653,648</u>	<u>114,073,702</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>384,109,763</u>	<u>383,115,786</u>

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

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	27	167,748,636	146,387,244
Costo de ventas	27	<u>(129,772,822)</u>	<u>(116,269,442)</u>
Utilidad bruta		37,975,814	30,117,802
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas	27	(3,890,608)	(3,680,329)
Gastos de administración	27	(8,544,871)	(6,046,176)
Gastos financieros	27	<u>(22,141,195)</u>	<u>(18,843,318)</u>
Total gastos	27	<u>(34,576,674)</u>	<u>(28,569,823)</u>
Utilidad operacional		3,399,140	1,547,979
Otros ingresos, neto	25 y 27	<u>4,005,968</u>	<u>3,762,766</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		7,405,108	5,310,745
Participación a trabajadores	22	(1,110,766)	(796,612)
Impuesto a las ganancias	22	<u>(2,520,760)</u>	<u>(1,823,969)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>3,773,582</u>	<u>2,690,164</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta del ejercicio		3,773,582	2,690,164
<u>Otro resultado integral</u>			
Superávit por revalorización	24	<u>0</u>	<u>76,220,552</u>
Resultado integral del año		<u>3,773,582</u>	<u>78,910,716</u>
Utilidad por acción básica	26	0.04	0.05

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

EMPACADORA GRUPO GRAMMAR S.A. EMPAGRAM
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados Ajustes acumulados por aplicación NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2017	58,269,415	23,684,375	1,969,497	11,646,001	0	9,808,176	21,454,177	105,377,464
Apropiación de reserva legal, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>			408,125			(408,125)	(408,125)	0
Aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>		43,395,000						43,395,000
Ajustes, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>		(35,295,255)			(76,220,552)		(76,220,552)	(111,515,807)
Actas de determinación, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>						(2,093,671)	(2,093,671)	(2,093,671)
Superávit por revalorización, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>				76,220,552			76,220,552	76,220,552
Utilidad neta del ejercicio						2,690,164	2,690,164	2,690,164
Saldos a diciembre 31, 2018	58,269,415	31,784,120	2,377,622	87,866,553	(76,220,552)	9,996,544	21,642,545	114,073,702
Apropiación de reserva legal, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>			269,017			(269,017)	(269,017)	0
Aumento de capital, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>	31,784,119	(31,784,119)						
Transferencias de superávit por revalorización, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>				(352,773)		352,773	0	0
Ajustes, ver Nota 24 <u>PATRIMONIO</u>		(1)	(16,050)			(5,177,585)	(5,177,585)	(5,193,636)
Utilidad neta del ejercicio						3,773,582	3,773,582	3,773,582
Saldos a diciembre 31, 2019	90,053,534	0	2,630,589	87,513,780	(76,220,552)	8,676,267	19,966,525	112,653,648

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

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	139,762,782	83,930,370
Efectivo pagado a proveedores y otros	(145,096,889)	(140,879,465)
Impuestos pagados	(2,099,681)	(2,406,211)
Otros activos	318,900	(213,004)
Otros ingresos	3,258,250	3,762,766
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(3,856,638)	(55,805,544)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	(1,403,939)	(6,071,416)
Inversiones en asociadas	(1,200,000)	0
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	(6,441)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(2,603,939)	(6,077,857)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	4,410,767	15,609,808
Aportes de accionistas	0	43,395,000
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	4,410,767	59,004,808
(Disminución) neta en efectivo	(2,049,810)	(2,878,593)
Efectivo al comienzo del año	4,946,700	7,825,293
Efectivo al final del año	2,896,890	4,946,700

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

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Resultado integral del año	3.773.582	78.910.716
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	3.460.654	4.316.778
Amortización de seguros	411.415	362.961
Obligaciones por beneficios a los empleados	122.413	641.980
Baja en cuentas por cobrar	740.422	0
Impuesto a las ganancias	2.520.760	1.823.969
Participación a trabajadores	1.110.766	795.612
Otro resultado integral	0	(76.220.552)
Otros ajustes	(1.394.981)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(35.470.202)	(48.077.282)
Otras cuentas por cobrar	5.978.902	(14.379.592)
Inventarios	3.002.318	6.514.916
Gastos pagados por anticipado	(737.738)	(129.384)
Otros activos	318.900	(213.004)
Cuentas por pagar y otros	10.800.705	(10.153.662)
Activos mantenidos para la venta	1.505.446	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(3.856.638)</u>	<u>(55.805.544)</u>

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

EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(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 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 18 de julio del 2019.

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 está 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 las ganancias.

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2018 y 2019 son las siguientes:

<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
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

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 vinculadas 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 GRAMMAR S.A. EMPAGRAM 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. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2019	2018
Efectivo	78.004	422.331
Bancos	2.818.886	4.524.369
	<u>2.896.890</u>	<u>4.946.700</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Cientes locales (1) (3)	21,622,519	20,466,265
Cientes del exterior (2) (3)	7,175,156	6,189,094
Estimación de cuentas de dudoso cobro (4)	<u>(1,850,650)</u>	<u>(1,850,650)</u>
	<u>26,947,025</u>	<u>24,804,709</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Industrias y Cultivos El Camarón S.A. ICCSA por US\$3.980.362 (2018: US\$3.156.227); ii) Camaronera Deli S.A. por US\$2.957.730 (2018: US\$3.170.144); iii) Gran Colombia del Mar Grancomar S.A. por US\$1.362.486 (2018: US\$1.291.673); iv) Cosumisa S.A. por US\$1.240.492 (2018: US\$931.955); v) Beacuir S.A. por US\$769.856 (2018: US\$363.222); y, vi) Garzal S.A. por US\$585.269 (2018: US\$1.140.269).

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Puerto de Palos SL por US\$2.611.460 (2018: US\$703.456); ii) Quanlin Aquatic Products Collection Co. Ltd. por US\$938.934; iii) Luke International Import and Export Co. Ltd. por US\$833.597 (2018: US\$608.214); iv) Hoang Cau Trading Joint Stock Company por US\$0 (2018: US\$396.529); v) Chinatex Raw Materials International Trading Co. Ltd. por US\$444.285 (2018: US\$1.370.201); vi) Euroacua Trading S.A. por US\$315.317 (2018: US\$666.907); y, vii) Agrocommerce S.A. por US\$203.333 (2018: US\$559.250).

(3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar se encuentran garantizando obligaciones financieras, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(4) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(2,114,131)
Bajas de cartera	263,481
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2019	<u>(1,850,650)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	Residencia	2019	2018
Tatum S.A. (1)	Administración	Local	41,892,927	39,820,878
Shell & Fish Import & Export, Corp	Administración	Exterior	16,288,758	10,858,142
Industria Camaronera de Panamá Inducapa S.A.	Administración	Exterior	14,433,819	8,806,375
Fideicomiso Innovatus (2)	Administración	Local	13,092,930	0
Agrícola Agroguayas S.A. (3)	Administración	Local	12,567,575	12,959,077
Skyline Equities Group LLC	Administración	Exterior	9,340,075	0
C.I. Océanos S.A.	Accionista	Exterior	7,105,205	7,988,154
Vanam Air S.A.	Accionista	Local	880,893	932,865
Camaronera Aguas del Pacifico S.A.	Administración	Local	284,158	287,397
Industria Nacional de Ensamblaje S.A. Inmacensa	Administración	Local	158,057	0
Comercial Agrícola Zapote S.A. Cazapasa	Administración	Local	58,660	722,778
Rionova S.A.	Administración	Local	0	1,044,120
Camaronera Grupo Granma S.A. Granma	Accionista	Local	0	597,942
Otras	Administración / Accionista	Local	13,916	46,618
			<u>115,114,973</u>	<u>84,164,346</u>

- (1) Ver Nota 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Convenios de pago y cesión – Tatum S.A.
- (2) Ver Nota 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Escritura Pública de Encargo Fiduciario Complementario Empagran
- (3) Mediante Acta de Junta General Universal 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 Pescafin 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 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	Residencia	2019	2018
Rionova S.A.	Administración	Local	1,052,471	0
Kingselaa S.A.	Administración	Local	817,698	310,000
Life Food Product Ecuador Lifprodec S.A.	Administración	Local	609,837	857,944
Castelago S.A.	Administración	Local	417,924	417,924
Compujasa S.A.	Administración	Local	310,216	318,435
Sr. Jaime Puig (Opumarsa)	Administración	Local	300,000	300,000
Petrinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A.	Administración	Local	278,035	278,035
Nuevo Rancho S.A. Nuransa	Administración	Local	45,955	45,955
Global Solutions Globsol S.A.	Administración	Local	10,505	10,505
Inevycorp S.A.	Administración	Local	424	424
Dr. José González Rubio	Administración	Local	0	76,289
Osicompany S.A.	Administración	Local	0	928
			<u>3,643,055</u>	<u>2,516,439</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	Administración	Local	7,630,991	0
Camaronera Grupo Granmar S.A. Granma	Accionista	Local	1,881,959	1,571,086
Megatrexa S.A.	Administración	Local	152,000	152,000
Biorey S.A.	Administración	Local	140,882	118,534
Skyvest EC Holding S.A.	Administración	Local	120,867	0
Inmobiliaria Plaza 500 Inmoplaza S.A.	Administración	Local	65,000	54,000
Langostino Bangkok S.A.	Administración	Local	37,062	37,753
Pesquera Magistral S.A.	Administración	Local	29,350	29,716
			<u>10,058,110</u>	<u>1,963,089</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Somar S.A.	Administración	Local	3,430,182	2,642,149
Agrícola Batán S.A.	Administración	Local	6,066,928	1,989,313
Subzero S.A.	Administración	Local	139,832	145,226
Industrial-ABA Alimentos Balanceados S.A.	Accionista	Local	1	1
Pemam S.A.	Administración	Local	0	330,000
			<u>9,636,943</u>	<u>5,066,689</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Shell&Fish Import & Export Corp.</u>		
Venta de camarón	14,860,152	22,298,622
<u>C.I. Océanos S.A.</u>		
Venta de balanceado	11,645,806	9,957,933
Venta de servicios	15,070	0
<u>Camaronera Grupo Granmar S.A. Granma</u>		
Compra de camarón	3,997,485	4,252,491
Venta de balanceado	1,990,106	1,642,132
Venta de larvas	330,924	219,582
Otras ventas	146,543	1,856
Ingresos por asesoría administrativa	610,000	0
<u>Compañía General de Comercio y Mandato S.A.</u>		
Ingresos de intereses	5,479,798	4,841,949
Ingresos por asesoría financiera	1,048,616	1,066,748
Gastos de intereses	0	780,035
Gastos de alquiler de oficina	0	39,751
Compra de bienes y servicios	835,021	39,525
Préstamos entregados	0	29,713,040
Préstamos recibidos	10,925,049	0
<u>Productora Mar Vivo S.A. Promarvi</u>		
Compra de materia prima	1,925,495	2,301,723
Ingresos de intereses	0	25,074
Ingresos por asesoría financiera	0	456
Venta de camarón	103	0
Ingresos por asesoría administrativa	3,837	0

	2019	2018
<u>Industria Camaronera de Panamá Inducapa S.A.</u>		
Venta de balanceado	652,306	2,181,094
Venta de larvas	0	298,000
Venta de camarón	0	15,780
Ingresos por asesoría administrativa	8,819	0
Préstamos entregados	5,218,891	5,782,084
<u>Agrícola Batán S.A.</u>		
Préstamos recibidos	4,106,085	0
<u>Impresiones Técnicas del Ecuador Tecniprint S.A.</u>		
Compra de suministros y material de producción	892,305	960,639
Venta de camarón	7,372	8,883
<u>Vanam Air S.A.</u>		
Gasto de servicio de operación y logística	377,551	428,571
Gasto por alquiler de vehículo	0	6,250
Ingresos por asesoría administrativa	2,643	0
<u>Semar S.A.</u>		
Gasto de alquiler	420,000	420,000
Gastos por asesoría	300,000	300,000
Gastos de intereses	494,894	173,000
Préstamos recibidos	390,900	3,128,300
<u>Life Food Product Ecuador Lifprodec S.A.</u>		
Compra de bienes	0	10,737
Ingresos por mantenimiento	0	8,495
Venta de camarón	0	48
Ingresos por asesoría administrativa	2,626	0
Préstamos entregados	3,991,500	560,900
<u>Industria Nacional de Ensamblaje S.A. Innacensa</u>		
Compra de bienes	0	1,860
Venta de camarón	0	110
Préstamos recibidos	0	1,590,642
Préstamos entregados	257,898	0
<u>Agrícola Agroguayas S.A.</u>		
Gasto por asesorías en producción	450,092	484,518
Gasto por alquiler de camaronera	131,881	131,881
<u>Talum S.A.</u>		
Ingresos de intereses	0	224,306
Ingresos por asesoría financiera	0	25,479
Préstamos entregados	2,106,206	0
<u>Camaronera Aguas del Pacífico S.A.</u>		
Préstamos entregados	709,261	1,100,258
<u>Kingselsa S.A.</u>		
Préstamos entregados	307,698	310,000
<u>Computasa S.A.</u>		
Gasto de alquiler de transporte	185,304	182,080
<u>Comercial Agrícola Zapote S.A. Cazapsa</u>		
Ingresos por asesoría administrativa	24,927	0
Gastos de intereses	62,058	0
Préstamos entregados	128,564	722,778
<u>Biorey S.A.</u>		
Gasto por alquiler de camaronera	28,190	28,190
Gasto por asesorías en producción	9,474	18,803
Préstamos recibidos	3,065,990	1,108,000

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Productora Alimentos de Animales Padasa S.A.</u>		
Gasto por servicio de logística y comercialización	9,719	17,531
Gasto por asesoría en producción	0	11,740
Préstamos entregados	11,717	17,701
<u>Skyvest Ec. Holding S.A.</u>		
Ingresos por asesoría administrativa	13,127	0
<u>Proyectos Inmobiliarios Batán S.A.</u>		
Ingresos por asesoría administrativa	23,653	0
<u>Langostinos Bangkok S.A.</u>		
Gasto por asesorías en producción	14,400	0
<u>Inmobiliaria Plaza 500 Inmoplaza S.A.</u>		
Préstamos recibidos	13,000	188,000
<u>Rionova S.A.</u>		
Préstamos entregados	8,351	6,253
<u>Inmobiliaria del Salado S.A.</u>		
Préstamos entregados	4,699	1,777

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 2019 y 2018, el saldo de los inventarios se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos en proceso	7,207,274	7,866,570
Materia prima (1)	4,995,569	6,721,846
Importaciones en tránsito	4,181,431	4,179,206
Productos terminados	1,965,475	2,674,939
Bodega de suministros y materiales	836,295	806,901
Bodegas de repuestos	735,597	719,154
Otros inventarios	101,404	56,747
	<u>20,023,045</u>	<u>23,025,363</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios se encuentran garantizando obligaciones financieras, ver Notas 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

9 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos pagados por anticipado se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros	101,093	100,094
Otros pagos	371,961	48,942
	<u>473,054</u>	<u>149,036</u>

10. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los activos mantenidos para la venta se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Planta de balanceados (1) (2)	33,228,623	32,892,760
Edificio y terreno (1) (2) (3)	0	1,841,309
	<u>33,228,623</u>	<u>34,734,069</u>

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

(2) Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria 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.

(3) Durante el 2019, se efectúa la venta del edificio y terreno situado en la Ciudadela Kennedy Norte, obteniendo una pérdida en su realización de US\$341,309, ver Nota 25. OTROS INGRESOS, NETO

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de activos por impuestos corrientes se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Anticipo de impuesto a las ganancias (1)	1,069,902	1,200,578
Retenciones en la fuente de IR (2)	1,358,237	797,859
Impuesto a la salida de divisas (2)	291,428	208,211
Reclamos de IVA (3)	660,040	998,411
Reclamo por devolución de drawback aduanero	4,042	103,179
Retenciones en la fuente de IVA	66,757	11,219
	<u>3,450,406</u>	<u>3,319,457</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el anticipo fue compensado en la conciliación tributaria del año, ver Nota 22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Por el anticipo de impuesto a las ganancias del año 2018, la Compañía cumplió el convenio de pago con la Administración Tributaria vigente hasta septiembre del 2019, ver Notas 17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR y 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Convenios de pago con la Administración Tributaria.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019, corresponde a reclamos tributarios por devolución de IVA de los meses de mayo a diciembre del 2019. Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a reclamos tributarios por devolución de IVA de los meses de mayo a diciembre del 2018.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores varios a terceros (1)	101,001	152,823
Deudores varios relacionados (2)	2,874,552	9,064,812
Anticipos a proveedores	3,918,973	3,596,922
Empleados	308,592	715,422
Otros	603,937	255,978
	<u>7,807,055</u>	<u>13,785,957</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente reclamos a seguros por US\$85,208 (2018: US\$136,245).

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de deudores varios relacionados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sr. Gonzalo Dassum Febres Cordero (i)	2,300,000	5,300,000
Biofeeder S.A. (ii)	414,007	651,250
Oneclick S.A. (iii)	54,939	1,870,200
Productora Mar Vivo Promarvi S.A. (i)	83,606	1,432,762
Tilak S.A. (iii)	22,000	0
Nikheacorp S.A. (i)	0	10,600
	<u>2,874,552</u>	<u>9,064,812</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a anticipo por compra de materia prima.

(ii) Ver Nota 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Convenio de marco de capitalización del negocio Biofeeder.

(iii) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a préstamos otorgados.

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

13. PROPIEDADES, INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto es el siguiente:

	2019								
	Terrenos (1)	Construcciones en curso (2)	Infraestructuras de camaroneras	Infraestructura en terrenos de terceros	Edificios e instalaciones (1)	Maquinarias y equipos (1)	Vehículos (1)	Otros 2.5%	Total
% de depreciación	-	-	2.5%	2.5%	2.5% - 10%	10%	5% - 20%	33.33%	
Costos									
Saldo al inicio del año	74,450,789	15,254,313	40,686,204	33,712,407	29,780,466	9,079,761	4,068,081	767,977	207,799,908
Adiciones	0	250,110	0	0	303,960	547,826	105,186	415,679	1,622,651
Activaciones	0	(2,400)	0	0	0	2,400	0	0	0
Revaluaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bajas y ventas	0	0	0	0	0	(25,000)	0	0	(25,000)
Reclasificaciones	0	(196,032)	0	0	0	0	0	0	(196,032)
Total costo	74,450,789	15,305,991	40,686,204	33,712,407	30,084,426	9,605,087	4,173,267	1,183,656	209,201,827
Depreciación									
Saldo al inicio del año	0	0	(23,385,117)	(10,153,091)	(6,952,918)	(3,709,525)	(1,372,266)	(405,194)	(45,978,111)
Adiciones	0	0	(364,776)	(850,836)	(994,795)	(664,337)	(524,066)	(61,820)	(3,460,554)
Bajas y ventas	0	0	0	0	0	2,110	0	0	2,110
Total depreciación	0	0	(23,749,893)	(11,003,926)	(7,947,713)	(4,371,752)	(1,896,352)	(467,014)	(49,436,655)
Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	74,450,789	15,305,991	16,936,309	22,708,479	22,136,713	5,233,335	2,276,915	716,642	159,765,172

(1) Al 31 de diciembre del 2019, una parte de estos activos se encuentra en garantía por operaciones bancarias de la Compañía, ver Nota 28. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**, Garantías bancarias

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente mejoras en estructuras de terrenos que la Compañía arrienda para las camaroneras por US\$11,903,757 e instalaciones del laboratorio de genética por US\$3,149,342

	2018								
	Terrenos (4)	Construcciones en curso (5)	Infraestructuras de camaronerías	Infraestructura en terrenos de terceros	Edificios e instalaciones (4)	Maquinarias y equipos (4)	Vehículos (4)	Otros 2.5% - 33.33%	Total
% de depreciación	-	-	2.5%	2.5%	2.5% - 10%	10%	5% - 20%	33.33%	
Costos									
Saldo al inicio del año	18,451,870	34,258,271	37,429,754	43,059,294	31,822,989	13,628,435	3,990,811	942,204	183,583.6
Adiciones	720,000	3,216,891	0	0	22,740	344,035	1,719,403	46,135	6,069.2
Activaciones	0	(18,238,892)	0	0	9,708,241	8,527,593	0	3,058	
Revaluaciones	62,078,211	0	3,320,381	0	14,655,780	880,293	0	0	80,934.6
Bajas y ventas	0	0	(63,931)	(9,346,887)	(15,703)	(3,545,859)	(1,379,281)	(76,181)	(14,427.8)
Activos mantenidos para la venta (3)	(6,799,291)	(3,981,957)	0	0	(26,413,581)	(10,754,737)	(262,852)	(147,259)	(48,359.6)
Total costo	74,450,790	15,254,313	40,686,204	33,712,407	29,780,466	9,079,760	4,068,081	757,977	207,799.9
Depreciación									
Saldo al inicio del año	0	0	(23,118,375)	(18,637,506)	(17,978,914)	(7,154,442)	(2,288,581)	(541,177)	(60,716.9)
Adiciones	0	0	(330,673)	(862,472)	(1,188,371)	(1,363,594)	(500,617)	(71,051)	(4,316.7)
Bajas y ventas	0	0	63,931	9,346,887	28,211	3,544,535	1,358,391	88,079	14,430.6
Activos mantenidos para la venta (3)	0	0	0	0	12,186,156	1,263,976	56,521	118,955	13,925.6
Total depreciación	0	0	(23,385,117)	(10,153,091)	(6,952,918)	(3,709,525)	(1,372,268)	(405,104)	(45,978.1)
Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipos, neto	74,450,790	15,254,313	17,301,087	23,559,316	22,827,548	5,370,235	2,695,815	352,783	161,821.8

(3) Ver Nota 10. **ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA**.

(4) Al 31 de diciembre del 2018, una parte de estos activos se encuentra en garantía por operaciones bancarias de la Compañía, ver Nota 28. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**. Garantías bancarias.

(5) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente mejoras en estructuras de terrenos que la Compañía arrienda para las camaronerías por US\$11,910,209 e instalaciones del laboratorio de genética por US\$3,101,413.

14. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las inversiones en asociadas se forma de la siguiente manera:

	<u>% participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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
Biofeeder S.A. (1)	30.00%	1,200,000	0
Industrial-ABA Alimentos Balanceados S.A.	0.01%	1	1
		<u>10,288,677</u>	<u>9,088,677</u>

(1) Ver Nota 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Convenio de marco de capitalización del negocio Biofeeder.

15. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros activos se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en garantía por caución SRI (1)	85,000	402,982
Otros depósitos en garantía	56,073	56,991
	<u>141,073</u>	<u>459,973</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a depósitos por caución del año 2013 por US\$85,000. 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, ver Nota 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Actas de Determinación del impuesto a las ganancias.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras se forman de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Amerria Capital Management, LLC</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés del 9.50% anual	17,707,746	25,344,826	43,052,572
<u>Innovatus Structured Trade Finance I S.A.r.l.</u> (5) Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2020, a una tasa de interés del 8.75% anual	15,000,000	0	15,000,000
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta junio del 2021, a una tasa de interés del 8.83% anual	11,891,912	637,773	12,729,685
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2020, a una tasa de interés del 8.95% anual	12,378,037	0	12,378,037
<u>Banco de Machala S.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta julio del 2024, a una tasa de interés del 8.95% anual	2,222,493	8,092,416	10,314,909
<u>Banco del Pacífico S.A.</u> (1) Préstamo con vencimiento hasta noviembre del 2023, a una tasa de interés del 8.95% anual	2,455,891	7,359,327	9,815,218

	Porción corriente	2019 Porción largo plazo	Total
<u>Latitud 20 B.V. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta enero del 2020, a una tasa de interés del 9.00% anual	9,632,137	0	9,632,137
<u>Breschro (2) (3)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta marzo del 2021, a una tasa de interés del 8.25% anual	5,652,095	964,326	6,656,421
<u>EHB Capital (2) (3)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta junio del 2020, a una tasa de interés de 8.25% anual	4,313,990	0	4,313,990
<u>BBP Bank S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2023, a una tasa de interés del 8% anual	1,216,850	2,777,382	3,994,232
<u>Banco del Austro S.A.</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interés del 8.95% anual	3,734,397	0	3,734,397
<u>Guaranty Trust Bank</u>			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2024, a una tasa de interés del 10% anual	0	3,650,000	3,650,000
<u>Capital Bank Inc. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2021, a una tasa de interés del 7.00% anual	2,713,158	789,140	3,502,298
<u>Leader Global Solution, LLC. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2020, a una tasa de interés del 9% anual	3,373,476	0	3,373,476
<u>Newbridge Global Sourcing BC LTD (2)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta abril del 2020, a una tasa de interés del 8.25% anual	3,368,515	0	3,368,515
<u>Intercredit Bank, N.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta junio del 2023, a una tasa de interés del 7.43% anual	865,408	1,934,935	2,800,343
<u>Banisi Bank</u>			
Préstamo con vencimiento hasta octubre del 2020, a una tasa de interés del 8.50% anual	2,614,579	0	2,614,579
<u>RTS International (2)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta junio del 2020, a una tasa de interés de 8.50% anual	2,145,111	0	2,145,111
<u>Banco Aliado S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interés del 8% anual	1,530,373	0	1,530,373
<u>Banco Pichincha Miami</u>			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2020, a una tasa de interés del 7.70% anual	682,500	0	682,500
<u>Banco del Pichincha C.A. (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 2020, a una tasa de interés del 8.92% anual	76,002	0	76,002
Intereses por pagar	359,113	0	359,113
Total obligaciones financieras	103,973,783	51,750,125	155,723,908
 Emisión de obligaciones (6)	1,089,840	21,615,160	22,705,000
Intereses por pagar	55,501	0	55,501
Costo amortizado	(324,301)	(771,328)	(1,095,629)
Total emisión de obligaciones	821,040	20,843,832	21,664,872
 Total	104,794,823	72,593,957	177,388,780

	Porción corriente	2018 Porción largo plazo	Total
<u>Amerra Capital Management, LLC (1)</u>			
Préstamo con vencimiento hasta julio del 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. (1)</u>			
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. (1)</u>			
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 S.A. (1)</u>			
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. (1)</u>			
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
<u>BBP Bank S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interés del 8% anual	2,995,650	1,476,803	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>EHB Capital (2)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta junio del 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 Internacional (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 S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2019, a una tasa de interés del 9.08% anual	2,401,399	0	2,401,399
<u>Aura Capital Limited (2)</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>Stenn Assets Uk Limited (2) (3)</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>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<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 (4)</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 (2)</u>			
Obligaciones con vencimiento hasta marzo del 2018, 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
Total obligaciones financieras	<u>106,035,123</u>	<u>62,679,200</u>	<u>168,714,323</u>

(1) Ver Nota 26. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias

(2) Ver Nota 6. CUENTAS POR COBRAR

(3) Ver Nota 24. PATRIMONIO. Resultados acumulados.

(4) Ver Notas 24. PATRIMONIO. Aportes para futuras capitalizaciones

(5) Ver Nota 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Escritura Pública de Encargo Fiduciario Complementario Empaquetar.

(6) Ver Nota 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital pendiente de pago en función a los plazos contractuales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
De 0 a 1 año	104,704,510	59	103,048,300	63
De 1 a 2 años	40,043,733	22	29,262,911	18
De 2 a 3 años	12,370,589	7	28,549,883	16
De 3 a 4 años	10,983,269	6	2,624,499	2
De 4 a 5 años	9,967,894	6	2,252,482	1
	<u>178,069,795</u>		<u>165,738,075</u>	

... Ver página siguiente Nota 17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas y documentos por pagar se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Proveedores locales	26,083,835	25,894,518
Proveedores del exterior	26,365,069	26,816,391
Anticipos de clientes	715,466	1,046,763
Anticipo de impuesto a las ganancias (1)	0	1,108,986
Anticipos por devolución de IVA (2)	345,201	405,203
Aporte individual (3)	145,895	388,168
Préstamos quirografarios e hipotecarios	10,165	121,293
Otras cuentas por pagar	71,627	112,587
Nómina por pagar	280,963	289,135
Convenio de pago con el IESS (3)	1,018,737	0
Otros convenios	556,651	0
Otros	16,385	0
	<u>55,609,994</u>	<u>56,183,044</u>

- (1) 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, ver Notas 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES y 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenios de pago con la Administración Tributaria.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a liquidaciones automáticas provisionales por devoluciones de IVA de los meses de mayo a septiembre del 2019. Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a liquidaciones automáticas provisionales por devolución de IVA de los meses de mayo a julio del 2018.
- (3) En el año 2019, la Compañía efectuó convenios de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de: i) Aporte patronal por US\$980,268; ii) Fondos de reserva por US\$37,470; iii) SECAP - IECE por US\$87,918, ver Nota 19. GASTOS ACUMULADOS, iv) Aporte individual por US\$830,806, y, v) Intereses por mora por US\$205,125. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo pendiente de pago es US\$1,108,737.

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los pasivos por impuestos corrientes se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a las ganancias (1)	2,716,225	1,984,464
Retenciones en la fuente de IR	145,254	109,629
Retenciones en la fuente de IVA	206,880	357,722
	<u>3,068,359</u>	<u>2,451,815</u>

- (1) Ver Nota 22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

19. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Beneficios sociales (1)	3,632,803	3,364,166
Participación a trabajadores (2)	16,758	27,746
	<u>3,649,561</u>	<u>3,391,912</u>

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

	2019			
	Saldo al 31.12.2018	Provisión	Pagos	Saldo al 31.12.2019
Aporte patronal	478,408	1,324,376	(659,665)	162,851
Décimo tercer sueldo	510,920	1,018,299	(795,218)	734,001
Décimo cuarto sueldo	563,438	472,381	(458,932)	576,887
Vacaciones	927,626	516,141	(543,922)	899,845
Fondo de reservas	46,696	904,627	(821,475)	92,378
SECAP - IECE	40,466	122,030	(58,335)	16,243
Participación a trabajadores (ii)	796,612	1,110,766	(756,780)	1,150,598
	<u>3,364,166</u>	<u>5,468,620</u>	<u>(4,094,327)</u>	<u>3,632,803</u>

(ii) Al 31 de diciembre del 2019, representa la participación a trabajadores del año 2019 por US\$1,110,766 y valores pendientes de pago del año 2018 por US\$39,832, ver Nota 22.
IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	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	814,016	(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>5,761,906</u>	<u>(4,804,265)</u>	<u>3,364,166</u>

(2) Ver Nota 28. **COMPROMISOS Y CONTINGENTES**, Actas de Determinación del impuesto a las ganancias 2008 y 2014.

20. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los otros pasivos se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Exportagorrogue S.A. (1)	500,000	0
Gilda Plaza Guerra (2)	500,000	0
Consuelo Ramirez Freire	313,413	313,413
Grace de Reyes	60,000	60,000
Pernam S.A.	30,000	0
	<u>1,403,413</u>	<u>373,413</u>

- (1) Préstamo recibido con vencimiento hasta junio del 2020, a una tasa de interés de 10% anual.
- (2) Préstamo recibido con vencimiento hasta noviembre del 2020, a una tasa de interés del 10% anual.

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 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos 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 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	4.127.861	2.035.825	6.183.686
Provisión del año	337.052	286.012	623.064
Pagos efectuados	(105.407)	(189.925)	(295.332)
Reversiones (1)	(465.480)	(35.171)	(500.651)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>3.894.026</u>	<u>2.096.741</u>	<u>5.990.767</u>

- (1) Ver Nota 25. OTROS INGRESOS, NETO

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	7.405.108	5.310.745
Participación a trabajadores	(1.110.766)	(796.612)
Ingresos exentos	(53.810)	0
Gastos no deducibles	4.624.370	3.423.722
Utilidad gravable	10.864.902	7.937.855
Impuesto corriente	2.716.225	1.984.464
Anticipo determinado	1.069.902	1.857.315
Impuesto diferido	(195.465)	(160.495)

	2019	2018
Impuesto corriente (1)	2,716,225	1,984,464
Anticipo mínimo pagado (2)	(1,069,902)	(1,200,578)
Retenciones en la fuente (2)	(1,358,237)	(797,859)
Impuesto a la Salida de Divisas (2)	(291,428)	(208,211)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(3,342)</u>	<u>(222,184)</u>

(1) Ver Nota 18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

(2) Ver Nota 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

23. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2019 y 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 2017	0
Ajuste del año	<u>(160,495)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(160,495)
Ajuste del año	<u>(131,540)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(292,035)</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 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 2017	0	0	0
Ajuste del año (1)	<u>2,969,676</u>	<u>1,744,437</u>	<u>4,714,113</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,969,676	1,744,437	4,714,113
Ajuste del año	<u>(57,080)</u>	<u>(6,845)</u>	<u>(63,925)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,912,596</u>	<u>1,737,592</u>	<u>4,650,188</u>

(1) Ver Nota 24. PATRIMONIO. Resultados acumulados

24. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$90,053,534 (2018: US\$58,269,415) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición accionaria de la Compañía se forma de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>2019 No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
Skyline Equities Group LLC.	Estados Unidos	63.20	56,915,792	56,915,792
Skyvest EC Holding S.A.	Ecuador	36.80	33,137,742	33,137,742
		100.00	90,053,534	90,053,534

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>2018 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
		100.00	58,269,415	58,269,415

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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	31,784,120
Capitalización (5)	(31,784,119)
Ajustes	(1)
Saldo a diciembre 31, 2019	0

(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 de 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

(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

(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.
- (5) Mediante Escritura Pública del 27 de noviembre del 2019 se aprueba el aumento de capital por US\$31,784,119 decidido en Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 26 de noviembre del 2019.

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 Universal Extraordinaria de Accionistas del 12 de diciembre del 2019, se aprobó el ajuste en la transferencia del 10% de las utilidades del año 2018 a la reserva legal por US\$16,050, ver Nota 24. PATRIMONIO, Resultados acumulados.

Mediante Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas del 18 de julio del 2019, se aprobó la transferencia del 10% de las utilidades del año 2018 a la reserva legal por US\$269,017.

Mediante Acta de Junta General Universal 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.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Ajustes acumulados por aplicación NIIF	(76,220,552)	(76,220,552)
Otros resultados integrales	87,513,780	87,866,553
Resultados acumulados	8,676,297	9,996,544
	<u>19,969,525</u>	<u>21,642,545</u>

a) Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de los otros resultados integrales es como sigue:

Saldos a diciembre 31, 2017	11,646,001
Superávit por revalorización (1)	76,220,552
Saldos a diciembre 31, 2018	87,866,553
Transferencias a resultados acumulados (2)	(352,773)
Saldos a diciembre 31, 2019	<u>87,513,780</u>

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

	Revalorización	Impuesto diferido (i)	Total
<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

- (2) Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 12 de diciembre del 2019 se aprobó la transferencia a resultados acumulados por venta de activos revaluados por US\$352,773

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 12 de diciembre del 2019, se aprobó efectuar los siguientes ajustes:

Reconocimiento de obligaciones con instituciones financieras (1)	6,207,366
Baja de obligación con institución financiera (2)	(1,943,676)
Baja de cuentas por cobrar	479,270
Otros ajustes	450,675
Reserva legal	(16,050)
	<u>5,177,585</u>

- (1) Corresponde al reconocimiento de obligaciones con las instituciones financieras: i) Breschro por US\$4,874,213, y, ii) EHB Capital por US\$1,333,153, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

- (2) Corresponde a baja de obligaciones con la institución financiera Stenn Assets UK Limited por US\$1,943,676, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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 (3)	973,792
Acta de determinación del año 2014 (3)	<u>1,119,879</u>
	<u>2,093,671</u>

- (3) Ver Nota 28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Actas de determinación del impuesto a las ganancias

25. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros ingresos, neto incluye lo siguiente:

	2019	2018
Intereses ganados con terceros (1)	5,490,759	5,091,356
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	21,665	13,715
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta (2)	(287,499)	0
Impuesto al valor agregado que se carga al gasto	(1,935,355)	(1,458,827)
Reversiones de jubilación patronal y desahucio (3)	500,651	0
Multas e intereses con instituciones del estado	(551,754)	0
Otros ingresos	675,987	0
Devolución de drawback	91,514	116,522
	<u>4,005,968</u>	<u>3,762,766</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente intereses ganados en transacciones con Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$5,479,798

Al 31 de diciembre del 2018, incluye intereses ganados en transacciones con las siguientes partes relacionadas: i) Compañía general de Comercio y Mandato S.A. por US\$4,841,978; ii) Talum S.A. por US\$224,306; y, iii) Productora Mar Vivo S.A. Promarvi por US\$25,072.

- (2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente la pérdida en venta del edificio y terreno situado en la Ciudadela Kennedy Norte por US\$341,309, ver Nota 10. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA
- (3) Ver Nota 21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

26. UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la utilidad por acción básica por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	2019	2018
Utilidad atribuible	3,773,582	2,690,164
Número de acciones en circulación	90,053,534	58,269,415
Utilidad por acción básica	0.04	0.05

27. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Un segmento de operación es un componente de la Compañía que lleva a cabo actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan a transacciones con los otros componentes de la Compañía

Las operaciones de la Compañía abarcan todas las instancias de producción de camarón, desde la fertilización de las hembras y la obtención de la larva hasta el camarón ya empacado, cubriendo todas las etapas del proceso de producción y luego, de la comercialización.

La Compañía tiene los siguientes segmentos de operación:

- **Balanceado:** incluye la especialización en la elaboración de alimentos para camarón con el objetivo de cubrir el ciclo interno de producción, además de producir alimentos para tilapia.

La producción de balanceado es destinada principalmente a la comercialización en los mercados acuicultores de Ecuador, Panamá y Colombia.

- **Empacadora:** incluye el procesamiento y entrega de diferentes tallas de camarón entero, cola o como valor agregado.

Sus marcas Frescamar, Sea Sun, Seatouch e Imperial son comercializados en los mercados internacionales de Norte América, Europa, Asia y América del Sur.

- **Camaronera:** representa el corazón de la cadena de producción compuesta por 8 fincas con un total de 3,040 hectáreas a lo largo del Golfo de Guayaquil cuya actividad es la de cultivar el camarón el cual es procesado en la empacadora o comercializado de manera local.

- **Laboratorio:** incluye la producción de larvas que cumplan con todos los requerimientos y exigencias de la Compañía a lo largo de todos los campamentos y permite que tenga un estrecho control sobre la provisión oportuna de semilla para las operaciones de engorde.

La línea de cultivo se denomina (*Litopenaeus vannamei*) cuya producción es destinada principalmente para consumo propio.

Existe integración entre los segmentos que consiste principalmente en la transferencia de materias primas. El desempeño es medido basado en el resultado del segmento antes de impuesto a las ganancias.

La información sobre los resultados de cada segmento se incluye a continuación:

	2019				
	Balanceado	Empacadora	Camaronera	Laboratorio	Total
Ingresos por actividades ordinarias	93,835,266	58,264,291	11,837,994	3,811,085	167,748,636
Costo de ventas	(72,244,606)	(45,386,690)	(9,447,822)	(2,693,704)	(129,772,822)
Utilidad bruta del segmento	21,590,660	12,877,601	2,390,172	1,117,381	37,875,814
Gastos					
Gastos de ventas	(1,395,777)	(2,494,831)	0	0	(3,890,608)
Gastos de administración	(986,398)	(5,759,149)	(739,253)	(1,020,071)	(8,544,871)
Total gastos del segmento	(2,382,175)	(8,253,980)	(739,253)	(1,020,071)	(12,436,479)
Utilidad operacional del segmento	19,198,485	4,593,621	1,650,919	97,310	25,540,335
Gastos financieros	(4,141,581)	(17,733,589)	(281,544)	(4,501)	(22,141,195)
Otros ingresos, neto	(994,132)	5,819,392	(654,592)	(164,700)	4,005,966
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	14,062,772	(7,320,556)	734,783	(71,891)	7,405,108

	2018				
	<u>Balanceado</u>	<u>Empacadora</u>	<u>Camaronera</u>	<u>Laboratorio</u>	<u>Total</u>
Ingresos por actividades ordinarias	73,891,304	65,503,438	3,098,112	3,894,390	146,387,244
Costo de ventas	(60,489,186)	(50,805,887)	(2,680,231)	(2,404,138)	(116,269,442)
Utilidad bruta del segmento	13,402,118	14,697,551	417,881	1,490,252	30,117,802
<u>Gastos</u>					
Gastos de ventas	(1,158,061)	(2,376,962)	0	(145,306)	(3,680,329)
Gastos de administración	(558,007)	(4,172,439)	(503,971)	(811,759)	(6,046,176)
Total gastos del segmento	(1,716,068)	(6,549,401)	(503,971)	(957,065)	(8,726,505)
Utilidad operacional del segmento	11,686,050	8,348,150	(86,090)	443,187	20,391,297
Gastos financieros	(3,472,524)	(15,080,700)	(287,136)	(2,958)	(18,843,318)
Otros ingresos, neto	(418,940)	4,765,114	(471,252)	(114,156)	3,762,766
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	7,796,586	(1,967,436)	(844,478)	326,073	5,310,745

28. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Emisión de obligaciones

En diciembre 13 del 2019, se inscribe en el Registro de Mercado de Valores con el número 2019.G.02.002801, la emisión de obligaciones por US\$40,000,000. Las obligaciones tienen amortización trimestral, con vencimiento de 5 años y una tasa de interés del 8% anual. No hay activos específicos entregados como garantía de la deuda; sin embargo, el monto de la emisión no podrá exceder del 80% del total de activos no comprometidos y la Compañía General de Comercio y Mandato Sociedad Anónima otorgó fianza solidaria. Al 31 de diciembre del 2019, fueron colocadas en el mercado de valores ecuatoriano US\$22,705,000, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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, la 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 Nota 15. OTROS ACTIVOS.

En diciembre del 2016, la Compañía decide efectuar la cancelación de las obligaciones tributarias acogiendo 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, la 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 acogiendo 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

Primera orden de determinación

En marzo del 2015, se emitió la Orden de Determinación Tributaria No. DZ8-AGFDETC15-00000007 relacionada con obligaciones del año 2013.

En julio del 2016, se recibe Acta borrador de la Determinación Tributaria No. DZ8-AGFDBC16-00000019 relacionada al impuesto a las ganancias causado del ejercicio 2013.

En marzo del 2017, la Administración Tributaria culminó con el Acta de Determinación No. 09201724900258734 ratificando la liquidación del impuesto a las ganancias correspondiente al período 2013 declarado por la Compañía en el formulario sustitutivo No. 82385777 de mayo del 2014.

Segunda orden de determinación (invalidada)

En mayo del 2017, se emitió la Orden de Determinación Tributaria No. DZ8-ASODETC17-000000014 relacionada con obligaciones del año 2013, con el objeto de verificar el acto de determinación practicado por la Administración Tributaria.

En enero del 2018, se recibe Acta de borrador de la Determinación Tributaria No. DZ8-ASOADBC18-00000003 relacionada al impuesto a las ganancias causado del ejercicio 2013.

En marzo del 2018, la Administración Tributaria notificó con el Acta de Determinación No. 09201824900327399 por impuesto a las ganancias 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 las ganancias 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.

En mayo del 2019, la Compañía recibe la sentencia del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario en la que se resuelve declarar la invalidez jurídica de la Resolución No. 109012018RREC228809. Se ordena que la Administración Tributaria devuelva a la Compañía la caución rendida más los intereses legales.

c) Impuesto a las ganancias 2016

En mayo del 2019, se emitió la Orden de Determinación Tributaria No. DZ8-AGFTDETC19-00000014 relacionada al impuesto a las ganancias causado del ejercicio 2016.

Al 31 de diciembre del 2019, se encuentran en instancias de revisión por parte de la Administración Tributaria.

d) No existen Actas de Determinación de los años 2009, 2010, 2011, 2012, 2015, 2017 y 2018

Convenios de pago con la 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.

Escritura Pública de Encargo Fiduciario Complementario Empagran

Con fecha 8 de marzo del 2019, se firma la Escritura Pública de Encargo Fiduciario Complementario entre Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran (Constituyente y/o Deudora), Generatrust Administradora de Fondos y Fideicomisos GTSA S.A. (Fiduciaria).

La compañía Innovatus Structured Trade Finance I S.a.r.l. (Acreeedora) es una compañía extranjera que tiene como actividad la prestación de servicios financieros, entre estos el otorgamiento de líneas de crédito productivas.

La Deudora y el Acreedor han suscrito un contrato denominado PRE EXPORT FINANCE AGREEMENT (PEFA) para recibir financiamiento para operaciones propias de su giro ordinario. El presente Encargo sirve como vehículo de caución y fuente de pago, en respaldo de las obligaciones que registrará el Acreedor en contra de la Deudora.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene aportes en efectivo en cuentas del Fideicomiso por US\$13.092.930, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS, y presenta obligaciones de pago con la Acreedora por US\$15,000,000, ver Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Convenios de pago y cesión con Talum S.A.

Con la firma de los convenios entre Talum S.A. y otras relacionadas, el saldo en libros de la cuenta por cobrar al 31 de diciembre del 2018 a Talum S.A. asciende a US\$39,820,676, ver Nota 7. PARTES RELACIONADAS.

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

Con fecha 30 de diciembre del 2018, se firma el 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.

- b) Convenio de pago y cesión entre Talum S.A. e Industria Nacional de Ensamblajes S.A.

Con fecha 27 de diciembre del 2016, se firma el 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 tasas y plazos de pagos.

Convenio marco de capitalización del negocio Biofeeder

Con fecha 14 de febrero del 2019, se firma el convenio marco de capitalización entre Empacadora Grupo Granmar S.A. y los Accionistas Fundadores de Biofeeder S.A., en el cual las partes acuerdan que la Compañía entregará a Biofeeder S.A. el monto de US\$2,500,000 que serán desembolsados de acuerdo con el cronograma de pagos hasta mayo del 2019.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha desembolsado el monto de US\$1,614,007, ver Notas 12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR y 14. INVERSIONES EN ASOCIADAS.

De acuerdo con el Convenio se han cedido US\$840,000 a los accionistas de Biofeeder S.A. y la Compañía ha suscrito acciones por un total de US\$360,000 que corresponden a 360,000 acciones, ver Nota 14. INVERSIONES EN ASOCIADAS, siendo el nuevo

capital de Biofeeder S.A. el monto de US\$1,200,000 y el saldo de US\$414,007 quedando como aportes para futuras capitalizaciones

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 2019 y 2018, la Compañía y el Accionista han entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

	2019	2018
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Fianzas solidarias	8,430,661	8,430,661
Hipotecas	23,701,924	17,659,296
Contrato de prenda con reserva de dominio	31,289	31,289
Garantías bancarias	38,473	38,473
Vehículo comercial	12,743	20,342
Documentos en cobranzas	1,683,298	6,649,691
Total	33,898,388	32,829,752
<u>Banco del Pichincha S.A.</u>		
Predio camaronero La Luz - 350 hectareas	4,633,996	0
Total	4,633,996	0
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Industrial - Maquinaria y Equipo	2,645,725	0
Total	2,645,725	0
<u>Banco del Pacifico S.A.</u>		
Laboratorios de nauplios, larvas y algas ubicadas en Anconito sector La Diablica	4,775,670	0
Edificaciones de la compañía Somar S.A. ubicada en Km 15.5 Vía a la Costa	4,097,173	0
Predio camaronero Las Tolas de la compañía Agrícola Agroguayas S.A. ubicado en Hacienda Sitio Nuevo Km 20 Durán	5,124,332	0
Solar 91 y 156 de la Urbanización La Ribera de Batán ubicado en Km 8.5 vía Puntilla Samborondón	1,749,673	0
Solar 66 del conjunto residencial Casa Lago de la Urbanización Lago de Batán ubicado en Km 8.5 vía Puntilla Samborondón	270,000	0
Total	16,016,848	0
<u>Intercredit Bank, N.A.</u>		
Maquinarias y equipos Km 20 Camaronera Fincacua	7,386,695	7,386,695
Total	7,386,695	7,386,695

	2019	2018
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>		
Predio camaronero Camacongo - 8 lotes	6,671,188	6,671,188
Predio Puntilla Samborondón, área 170,446.19 m ²	24,714,698	24,714,698
Contratos de venta con reserva de dominio y cesión de derecho	59,589	177,682
Pagare factoring vehículos	0	133,983
Fianzas solidarias	1	1
Total	31,445,476	31,697,552
<u>Banco de Machala S.A.</u>		
Prenda comercial ordinaria (materia prima para balanceado)	6,434,950	9,803,717
Predio camaronero Margolfo – 80 hectáreas	3,597,439	0
Solar 20 y 21 de Inmobiliaria del Salado ubicado en Circunvalación Norte No. 212	1,524,062	0
Edificio Santistevan de Inmobiliaria Rocafuerte ubicado en 9 de octubre 109 y Malecón Simón Bolívar	5,732,444	0
Prenda industrial (Maquinaria)	360,000	450,000
Total	17,648,895	10,253,717
<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 m ² y lote C2-2 de 6,274 m ² , ubicados en el Km 8.7 Vía a la Puntilla Samborondón	15,861,597	15,557,697
Total	17,861,597	17,557,697
<u>Leader Global Solution, LLC</u>		
Urbanización Aires de Batán, Fase Town Center, lotes C2-7 y C2-17, ubicadas en el Km 9 Vía a La Puntilla, Samborondón	0	13,636,759
Total	0	13,636,759
<u>Amerra Capital Management, LLC</u>		
Macro lotes de terrenos C-5 y C-3 ubicadas en el Km 9 Vía a La Puntilla, Samborondón y los macro lotes C2-28 y C2-30 ubicado en el Km 8.7 Vía a la Puntilla, Samborondón	185,749,695	149,175,126
Terreno de la planta de balanceado ubicado en el Km 19.5 Vía a la Costa	4,339,959	4,333,959
Planta nueva de balanceado ubicado en el Km 19.5 Vía a la Costa	17,935,604	13,272,300
Total	188,025,258	166,781,385
<u>Capital Bank Inc.</u>		
Materia prima para balanceado	2,782,824	2,718,887
Total	2,782,824	2,718,887

29 EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 11, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos; excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1, ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la actividad camaronera y producción de alimentos balanceados para el sector camaronero, por disposiciones del Gobierno, ha estado operando normalmente con excepción de las áreas administrativas cuyos ejecutivos están teletrabajando. Durante los primeros cuatro meses del año, las exportaciones de camarón alcanzaron 7,821,045 libras que representan un 44% más frente a los 5,435,392 libras del mismo periodo del año anterior. En el caso de la división de balanceados, las ventas de enero a abril del 2020 ascendieron a 44,184 toneladas que representan un incremento del 2% frente a las 43,225 toneladas del mismo periodo del año anterior.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias que el Covid-19 podría generar en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

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

1. Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con la Primera Emisión de Obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN al amparo de lo dispuesto por el Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).
2. Nuestro compromiso para aplicar procedimientos convenidos fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. La suficiencia de los procedimientos es solo responsabilidad de los usuarios específicos de este informe. Consecuentemente, no hacemos representación relacionada con la suficiencia de los procedimientos descritos a continuación ni sobre el propósito para el cual este informe fue solicitado.
3. La Administración de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de cumplir con todas las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.
4. Nuestro trabajo se desarrolló en base a los documentos e información que fueron proporcionados por la Administración de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN. No ha sido nuestra responsabilidad verificar la autenticidad o legitimidad de los mismos, recayendo ésta en aquellos que proporcionaron la información y documentación, y en quienes hagan uso del presente informe.
5. Los procedimientos convenidos y desarrollados por nosotros estuvieron dirigidos a determinar el cumplimiento por parte del emisor de las disposiciones contenidas en el Art. 6 y 13 del Capítulo IV, Sección IV de la Resolución No. CNV-008-2006.
 - Paso 1: Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública;
 - Paso 2: Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de obligaciones;

- Paso 3: Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizada;
- Paso 4: Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones;
- Paso 5: Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas; y,
- Paso 6: Opinión sobre la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.

En los numerales siguientes se describen los resultados de los procedimientos antes mencionados relacionados con el proceso de la Primera Emisión de Obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de EMPACADORA GRUPO GRAMMAR S.A. EMPAGRAM:

- Paso 1 Se verificaron el cumplimiento de las siguientes condiciones:
 - a. Se verificó la escritura de Emisión de Obligaciones por un monto de US\$40,000,000, inscrita en el Registro de Mercado de Valores con el número 2019.G.02.002801 de diciembre del 2019 y se cruzaron las características del Prospecto de Oferta Pública con lo determinado en la escritura,
 - b. Verificamos la denominación del Agente Pagador el cual es EMPACADORA GRUPO GRAMMAR S.A. EMPAGRAM a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. por ser una emisión desmaterializada, el pago se realizará por compensación a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. en la cuenta que indique el inversionista.
 - c. Verificamos que la colocación de las obligaciones se realizó con Casa de Valores ADVFIN S.A.
 - d. Se verificó que los Obligacionistas cuentan con su representante que es Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
 - e. Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A. otorga la calificación de AAA el 21 de noviembre del 2019.
 - f. Se verificaron que los pagos del capital e intereses se realizan trimestralmente, tal como se detalla en el Anexo A.
 - g. Verificación de resguardos: Límite de endeudamiento y condiciones de cumplimiento obligatorio:
 - Límite de endeudamiento: - Mantener una relación entre los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la Compañía.

Hansen-Holm

	US\$	Índice
Total pasivos con costo	178,089,795	= 46%
Total activos	384,109,763	

Al 31 de diciembre del 2019, no se ha superado el límite establecido.

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación sin exceder el 80%.

	US\$	%
Total obligación en circulación	22,705,000	= 11.49%
Total activos libres de gravamen (*)	197,673,522	

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación, no superando el límite establecido del 80%.

(*) Ver Anexo B.

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno a partir de la autorización de oferta pública.

	US\$	
Total activo corriente	209,941,071	= 1.18
Total pasivo corriente	176,584,260	

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene el indicador de liquidez mayor o igual a uno.

- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno.

	US\$	
Total activos reales	374,233,000	= 1.38
Total pasivos	271,456,115	

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación mayor o igual a uno.

- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones. Al 31 de diciembre del 2019, no se han repartido dividendos.

Paso 2: Los recursos pagados para la emisión de obligaciones fueron utilizados principalmente para cancelar pasivos con instituciones financieras privadas locales y del exterior, los cuales se detallan en el Anexo C.

Paso 3: Al 31 de diciembre del 2019, las provisiones de capital e intereses de la obligación son:

Detalle	US\$
Monto corriente capital	1,089,840
Monto largo plazo capital	21,615,160
Monto del capital	22,705,000
Intereses provisionados	55,501

- Paso 4** La garantía de la Emisión de Obligaciones es general y específica. Al 31 de diciembre del 2019, los activos de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAM ascienden a US\$384.109.763, existen activos gravados por US\$37.111.917, activos diferidos por US\$292.035, activos en litigio e impugnaciones por US\$65.000, inversiones en acciones por US\$10.288.677, emisiones en circulación por US\$22.705.000 y derechos fiducianos por US\$115.973.612, dejando un activo libre de gravamen por US\$197.673.522, ver Anexo B. El monto de la emisión colocado en el mercado de valores fue de US\$22.705.000 y al 31 de diciembre del 2019 se encuentra vigente en el mercado el monto de US\$22.705.000.
- Paso 5** Las bases de presentación y revelación de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se realizan conforme se establece en la Norma Internacional de Contabilidad 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas" y su reconocimiento y valuación conforme a la Norma Internacional de Información Financiera 9. "Instrumentos Financieros".

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	
Tatum S.A.	Administración	Local	41.892.927
Shell & Fish Import & Export, Corp	Administración	Exterior	15.288.758
Industria Camaronera de Panamá			
Inducepe S.A.	Administración	Exterior	14.433.819
Fideicomiso Innovatus	Administración	Local	13.092.930
Agrícola Agroguayas S.A.	Administración	Local	12.567.575
Skyline Equities Group LLC -	Administración	Exterior	9.340.075
C.I. Océanos S.A.	Accionista	Exterior	7.105.205
Vanam Air S.A.	Accionista	Local	880.893
Camaronera Aguas del Pacífico S.A.	Administración	Local	284.158
Industria Nacional de Ensamblaje S.A.	Administración	Local	156.057
Innacense			
Comercial Agrícola Zapote S.A. Cazapoa	Administración	Local	58.660
Otras	Administración / Accionista	Local	13.916
			<u>115.114.973</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	
Rionova S.A.	Administración	Local	1.052.471
Kingselsa S.A.	Administración	Local	617.698
Life Food Product Ecuador Lfprodec S.A.	Administración	Local	609.837
Castelago S.A.	Administración	Local	417.924
Compujasa S.A.	Administración	Local	310.216
Sr. Jaime Pug (Opumansa)	Administración	Local	300.000
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A.	Administración	Local	278.035
Nuevo Rancho S.A. Nuransa	Administración	Local	45.955
Global Solutions Gobsol S.A.	Administración	Local	10.505
Inevycorp S.A.	Administración	Local	424
			<u>3.643.065</u>

Paso 6: Respecto a la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones indicamos lo siguiente:

a) Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores

Las actividades realizadas por EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAM durante el año 2019, se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores y los Reglamentos que rigen su actividad.

b) Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAM por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2019, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno de la Compañía.

Nuestro estudio y evaluación no revelaron debilidades que a nuestro juicio profesional consideramos de importancia suficiente para merecer la atención de ambos.

c) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias se la emite por separado de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, la misma que es emitida hasta el 31 de julio del 2020.

d) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores

La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores, en referencia a:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
- Servicio de Rentas Internas

Respecto al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, esta institución confirma que, a la fecha de este informe, la Compañía presenta mora en sus obligaciones patronales.

e) Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

La Compañía ha evaluado e implementado parte de las recomendaciones propuestas en la auditoría del año 2018 y otras que aún están siendo revisadas, en nuestro informe de fecha 18 de julio del 2019.

6. Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el segundo párrafo y para su información, y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes que las previstas en el contrato.

EMPAGRAN S.A.
EMISIÓN DE OBLIGACIONES - TABLA AMORTIZACIÓN
AL 31 DICIEMBRE DEL 2019

EMISIÓN: 20 DE DICIEMBRE DEL 2019

MONTO COLOCADO		22,705,000.00	FIJA
Vencimiento			8.00%
Plazo: 5 años	Emisión: Desmaterializada		
Vencimiento del Cupón	Pago de Capital	Pago de Intereses	Pago Total
20-mar.-20	272,460.00	454,100.00	726,560.00
20-jun.-20	272,460.00	448,650.80	721,110.80
20-sep.-20	272,460.00	443,201.60	715,661.60
20-dic.-20	272,460.00	437,752.40	710,212.40
20-mar.-21	1,350,947.50	432,303.20	1,783,250.70
20-jun.-21	1,350,947.50	405,284.25	1,756,231.75
20-sep.-21	1,350,947.50	378,265.30	1,729,212.80
20-dic.-21	1,350,947.50	351,246.35	1,702,193.85
20-mar.-22	1,350,947.50	324,227.40	1,675,174.90
20-jun.-22	1,350,947.50	297,208.45	1,648,155.95
20-sep.-22	1,350,947.50	270,189.50	1,621,137.00
20-dic.-22	1,350,947.50	243,170.55	1,594,118.05
20-mar.-23	1,350,947.50	216,151.60	1,567,099.10
20-jun.-23	1,350,947.50	189,132.65	1,540,080.15
20-sep.-23	1,350,947.50	162,113.70	1,513,061.20
20-dic.-23	1,350,947.50	135,094.75	1,486,042.25
20-mar.-24	1,350,947.50	108,075.80	1,459,023.30
20-jun.-24	1,350,947.50	81,056.85	1,432,004.35
20-sep.-24	1,350,947.50	54,037.90	1,404,985.40
20-dic.-24	1,350,947.50	27,018.95	1,377,966.45
	22,705,000.00	5,458,282.00	28,163,282.00


 Ing. Julio Camporino
 Representante Legal


 Ing. José Paragote
 Gerente Financiero


 C.P.A. Milton Ordoñez
 Contador General

ANEXO B

CÁLCULO DEL MONTO DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES
EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
Al 31 de Diciembre de 2019

(expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

A	Total de Activos de Balance		\$384,109,763.38
B	(-) Activos Gravados:		\$37,111,916.68
	Terrenos y Edificios	\$14,376,548.55	
	Maquinarias y Equipos	\$14,195,531.55	
	Inventarios	\$8,539,836.58	
C	TOTAL DE ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN (C= (A-B))		<u>\$346,997,846.70</u>
D	(-) Activos Difendidos		\$292,033.61
E	(-) Activos en Litigio		\$65,000.00
F	(-) Impugnaciones Tributarias		\$0.00
G	(-) Emisiones en Circulación		\$22,705,000.00
H	(-) Titularizaciones de Flujo de Derecho de Cobro		\$0.00
I	(-) Derechos Fiduciarios		\$115,973,614.13
J	(-) Valores RES		\$0.00
K	(-) Inversiones en Acciones		<u>\$10,288,676.84</u>
L	SUBTOTAL (K= (C-D-E-F-G-H-I-J-K))		<u>\$197,673,522.06</u>
	CUPO DE EMISIÓN (K*80%)		<u><u>\$158,138,817.65</u></u>


 Ing. Mario Camacho
 Representante Legal


 Ing. José P. Margueta
 Gerente Financiero


 C.P.A. Milton Ordoñez
 Contador General

ANEXO C

EMPAGRAN S.A.
EMISIÓN DE OBLIGACIONES - USO DE FONDOS
AL 31 DICIEMBRE 2019

<u>VENTA DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES</u>	22,705,000.00
<u>COSTOS DE LA EMISIÓN</u>	
Descuento precio	578,746.53
Comisión Operador y Bolsa	245,963.63
Gastos de Impresión y copias (Solange Salinas FCT #954)	13,440.00
Cuota Inscripción de Obligaciones 2019 (BVG FCT #2562)	712.33
Asesoría Financiera Emisión Obligaciones (GLIGALME S.A. FCT #577)	24,540.00
Estructuración Emisión Obligaciones (INTERVALORES FCT #57)	280,000.00
Asesoría Financiera (RIESOLE ENTERPRISES)	441,170.00
TOTAL COSTOS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES	1,585,672.48
Retención en la fuente por facturas Emisión/Intereses/Otros	(43,441.59)
<u>PAGOS REALIZADOS (OBLIGACIONES FINANCIERAS)</u>	
América	8,000,509.98
Latitud	3,005,024.23
Banco Guayaquil	6,937,127.84
Banco Pacifico	269,630.00
Banco Machala	191,172.00
Banco del Austro	126,901.01
Banco Pichincha	100,000.00
Banco Aliado	317,185.00
Capital Bank	236,335.00
Intercredit Bank	205,345.10
Banisi	210,085.00
TOTAL PAGOS REALIZADOS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES	19,600,015.16
Saldo disponible en Bancos correspondiente a fondos de la Emisión de Obligaciones	1,562,753.95
Total vendido al 31 Diciembre 2019	22,705,000.00
Saldo por vender al 31 de Diciembre 2019	17,295,000.00
Total de la Emisión Empagran	40,000,000.00


 Ing. Aldo Camacho
 Representante Legal


 Ing. Jose Pinargote
 Gerente Financiero


 C.P.A. Milton Orozco
 Contador General