

(1) Entidad que Reporta

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A. ("la Compañía"), fue constituida en diciembre de 1982 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en el cultivo, cría, industrialización, comercialización y exportación del camarón; actividades que incluyen la producción y comercialización de larvas (nauplios) y la construcción de camaroneras. La Compañía se encuentra domiciliada en la Lotización Industrial Al Río, solar número 3 Durán, Ecuador; está inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el No. 2010-2-01-00449; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Durante los años 2018 y 2017, el 99% de sus ingresos provienen de la exportación de camarón, las cuales son efectuadas en el 58% al mercado asiático, 31% al mercado europeo, 8% al mercado norteamericano, 2% al mercado sudamericano y 1% al mercado africano. La Compañía cuenta con las camaroneras Cachugrán, Chongón y Puná, las cuales tienen 1,045, 852 y 1,371 hectáreas de espejo de agua (piscinas propias), respectivamente; en estas camaroneras se cosecha el 23% (26%, en el 2017) del total de libras de camarón exportadas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 16 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos al valor razonable, menos los costos de venta.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente describe en la nota siguiente:

- Nota 10 – Activos biológicos – medición de valor razonable.
- Nota 18 - Medición de obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de los activos biológicos que se miden al valor razonable menos los costos de venta, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 6, 10 y 13 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha y las diferencias en cambio son reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: (i) costo amortizado; (ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; (iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, (iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros – Clasificación Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable

y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotiza en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes a efectivo incluye los sobregiros bancarios, los que son pagaderos a la vista y forman parte integral de la administración del efectivo.

Otros Pasivos Financieros

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Activos Biológicos

Los activos biológicos comprenden camarones vivos ubicados en las piscinas de cultivo de propiedad de la Compañía. El proceso biológico inicia con la cría de larvas de camarón hasta su fecha de cosecha, el cual ocurre en aproximadamente 146 días. El activo biológico es clasificado en activos corrientes debido a que se espera que la cosecha se realice dentro de un año. De acuerdo a la experiencia de la Compañía, el camarón presenta una importante transformación biológica a partir de 90 días desde su fecha de siembra; por consiguiente, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros determina el valor razonable para los activos biológicos que han alcanzado este período mínimo de tiempo.

(f) Arrendamientos

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

(g) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa.
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo esté apto para trabajar para su uso previsto.
- Cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo fue completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 20 y 30 años
Maquinarias, equipos y herramientas	Entre 3 y 10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y equipos de transporte	<u>Entre 2 y 5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Propiedad de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial; y posteriormente al costo depreciado menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo para edificios e instalaciones es de 20 años. Los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(i) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita, estos son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(j) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo

financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días (plazo estimado de exportación).

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos, esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 30 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales. El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(Continúa)

(k) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(l) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(m) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a contar al 1 de enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente; para el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

(Continúa)

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(n) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(o) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido al impacto inmaterial al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes, las que representan el 100% del total de las ventas, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existen componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, existen modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de los deudores comerciales en gastos operativos. En los años 2018 y 2017 la Compañía no constituyó la estimación para pérdida crediticia esperada que deba ser segregada en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios

en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Nuevo monto registrado bajo NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,378,153	1,378,153
Cuentas por cobrar comerciales, neto	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	52,983,770	52,983,770
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	14,064,924	14,064,924
Total activos financieros			68,426,847	68,426,847

	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Nuevo monto registrado bajo NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	76,387,270	76,387,270
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	27,354,435	27,354,435
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	7,521,812	7,521,812
Total pasivos financieros			111,263,517	111,263,517

(Continúa)

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera corresponden al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39. Adicionalmente, la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido un impacto material en las estimaciones por deterioro de los activos financieros, los que están representados principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales debido principalmente a que la cartera por cobrar a sus clientes se liquida en un promedio de 60 días y a que históricamente estos saldos han presentado un bajo nivel de deterioro y de castigos asociados.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía mantiene varios arrendamientos, detallados a continuación:

- Cámaras de frío ubicadas en la ciudad de Durán destinadas para el almacenamiento de producto terminado.
- Containers refrigerados ubicados en la planta empacadora destinados para el almacenamiento temporal de producto terminado.
- Una bodega ubicada en la ciudad de Durán y un terreno contiguo a la planta empacadora, destinados para el almacenamiento de equipos y materiales varios usados en la construcción de la nueva planta empacadora.
- Montacargas y grúas, los cuales son utilizados durante el proceso productivo de la Compañía.

Los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de los términos de los contratos varían. Todos los contratos incluyen opción de renovación y modalidad de pago mensual.

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos, como se describe a continuación.

(Continúa)

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia, la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: (i) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó (ii) el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse con fiabilidad, se utilizará la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 7.28%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenden: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por US\$590,823 al 1 de enero de 2019.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de existir, con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos; y los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde hasta US\$5,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Activos Biológicos

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, utilizando el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados después de impuestos, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable en función de los términos de valoración. Durante el año 2018 y 2017 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

Propiedad de Inversión

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

A la fecha del estado de situación financiera el valor razonable de la propiedad de inversión para propósitos de revelación es determinado por un perito independiente utilizando la medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable (véase notas 2.d.iii y 13).

(Continúa)

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	21,736	20,530
Depósitos en bancos		<u>10,323,498</u>	<u>1,357,623</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		10,345,234	1,378,153
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		<u>-</u>	<u>(2,529,956)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo utilizado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>10,345,234</u></u>	<u><u>(1,151,803)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas bancarias en instituciones financieras locales por US\$10,162,059 (US\$1,159,893, en el 2017) y en instituciones financieras del exterior por US\$161,439 (US\$197,730, en el 2017), los cuales no generan intereses.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	82,738	1,085,190
Clientes del exterior		34,623,278	44,801,822
Clientes - partes relacionadas	23	<u>7,984,673</u>	<u>7,165,110</u>
		42,690,689	53,052,122
Estimación para pérdida crediticia esperada	21	<u>(68,352)</u>	<u>(68,352)</u>
	US\$	<u>42,622,337</u>	<u>52,983,770</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	3,888,706	7,112,446
Impuesto al valor agregado crédito tributario		8,342,013	4,595,923
Nota de crédito por devolución de impuesto al valor agregado		(1,090,683)	(788,078)
Entidad de cometido específico	13	1,101,193	1,101,193
Funcionarios y empleados		970,691	865,370
Compañías relacionadas	23	761,721	471,077
Préstamos a personal clave	23	261,185	61,325
Otras		<u>813,883</u>	<u>645,668</u>
	US\$	<u>15,048,709</u>	<u>14,064,924</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde principalmente a ventas de camarón, efectuadas a clientes del exterior, y partes relacionadas con plazos promedio de cobro de hasta 45 días, estos saldos no generan intereses.

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en la fabricación de los productos terminados que comercializa la Compañía. Tales valores son recuperables, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Durante el año 2018 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US\$5,228,835 del crédito tributario por IVA acumulado correspondiente hasta el mes de marzo de 2018 (US\$5,980,258, en el 2017 correspondientes hasta el mes de julio de 2017) devolución que fue efectuada mediante la entrega de notas de crédito desmaterializadas. La Compañía está preparando la documentación respectiva para la presentación de los reclamos por los meses de abril a diciembre de 2018.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 21.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	16,914,307	18,848,409
Productos en proceso		867,214	968,277
Balanceado y alimentos para camarón		1,326,716	2,039,444
Materiales de empaque e insumos		2,911,198	2,101,189
Repuestos		2,953,128	2,198,107
En tránsito		<u>279,023</u>	<u>173,344</u>
	US\$	<u>25,251,586</u>	<u>26,328,770</u>

A cada fecha del estado de situación financiera, los saldos de inventarios están compuestos de la siguiente manera:

- Productos terminados, incluye principalmente 6,339,782 libras de camarón en sus diferentes presentaciones por US\$16,914,307 (6,011,771 libras de camarón por US\$18,848,409, en el 2017).
- Productos en proceso, incluye principalmente 359,272 libras de camarón en proceso de producción por US\$867,214 las cuales fueron cargadas al inventario de productos terminados en enero de 2019 (264,571 libras de camarón en proceso de producción por US\$968,277, en el 2017).
- Balanceado y alimentos para camarón, incluye principalmente 1,098,539 kilos de balanceado por US\$1,240,384 (1,499,229 kilos de balanceado por US\$1,923,311, en el 2017).

En el 2018, materias primas, materiales, otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$304,521,286 (US\$263,901,448, en el 2017).

En el 2018, la Compañía redujo en US\$49,568 el valor registrado de los inventarios de productos terminados para llevarlo a su valor neto de realización (US\$25,599, en el 2017). Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

(10) Activos Biológicos

El detalle y movimiento de activos biológicos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	13,742,812	11,093,487
Costo de cultivos		74,452,657	59,069,311
Depreciación de piscinas		780,179	497,697
Cambio en el valor razonable		1,683,766	1,297,832
Pérdidas incurridas en el período de cultivo		(69,402)	(141,745)
Disminución debido a cosecha		<u>(74,251,893)</u>	<u>(58,073,770)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>16,338,119</u>	<u>13,742,812</u>

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee en piscinas aproximadamente 7,371,191 libras de camarón (5,627,732 libras, en el 2017) y su ubicación por sector de cultivo es la siguiente:

	2018			2017		
	US\$	Libras	Hectáreas	US\$	Libras	Hectáreas
Camaronera Cachegrán	6,408,674	3,226,345	1,045	6,627,216	2,840,681	982
Camaronera Chongón	2,828,054	1,430,421	852	2,728,999	1,055,468	782
Camaronera Isla Puná	7,101,391	2,714,425	1,371	4,386,597	1,731,583	995
	<u>16,338,119</u>	<u>7,371,191</u>	<u>3,268</u>	<u>13,742,812</u>	<u>5,627,732</u>	<u>2,759</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las piscinas de camarón están compuestas de la siguiente manera:

		2018	2017
Camarones vivos:			
Tiempo de cultivo menor a 90 días	US\$	7,643,605	7,557,596
Tiempo de cultivo mayor a 90 días		8,694,514	6,185,216
	US\$	<u>16,338,119</u>	<u>13,742,812</u>

Durante el año 2018 la Compañía vendió aproximadamente 138,071,878 libras de camarón (102,500,101 libras, en el 2017) en sus distintas presentaciones, las cuales incluyen inventarios cosechados en sus piscinas propias y que representan el 23% (26%, en el 2017) del total de libras de camarón vendidas en el año 2018.

Medición del Valor Razonable

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, utilizando el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados después de impuestos, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior.

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos, bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable en función de los términos de valoración. Durante el año 2018 y 2017 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para determinar el valor razonable, la Compañía calcula el valor presente de los flujos de efectivo esperados como sigue: (i) para determinar el precio estimado de venta, la Compañía utiliza el precio referencial del mercado de exportación y/o el precio de venta acordado con sus clientes; (ii) la producción se estima sobre una base estadística proporcionada por los técnicos en biología a cargo de cada piscina en proceso; y, (iii) para estimar los costos de producción, la Compañía utiliza el costo promedio por hectárea reportado en el último semestre que se multiplica por el área de cada piscina. La Administración considera apropiado descontar los flujos de efectivo esperados utilizando la tasa promedio ponderado del costo de capital (WACC, por sus siglas en inglés), para calcular dicha tasa se pondera la relación de endeudamiento a la fecha de cierre y se multiplica por la rentabilidad sobre el patrimonio.

Las estimaciones utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos están relacionadas principalmente con:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Promedio días remanentes utilizados en la proyección	29 días	19 días
Tasa de descuento	6.24%	7.01%
Valor razonable por hectárea (US\$)	4,999	4,982
Héctareas en proceso de cultivo	3,268	2,759
Precios promedios de venta (US\$)	<u>3.07</u>	<u>3.54</u>

Administración de los Riesgos Relacionados a las Actividades Agrícolas

En relación a sus camaronerías la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos que se describen a continuación:

Riesgos Regulatorios y Medioambientales

La Compañía se encuentra sujeta a leyes y regulaciones que debe observar en Ecuador y en el exterior, y ha establecido políticas y procedimientos para su cumplimiento en este sentido. La Administración considera que siendo una de sus actividades la crianza, empaque y exportación de camarón, los riesgos que podrían afectar al medio ambiente constituyen el tratamiento de las aguas servidas y residuos sólidos de las camaronerías y empacadora, para lo cual la Compañía ha establecido las siguientes medidas: obtención del permiso del ente de control, elaboración de estudios de impacto ambiental para cada camaronería, construcción de plantas de tratamiento de aguas residuales.

La Compañía cuenta con certificación orgánica para 1,000 hectáreas de camaronerías y en general cuenta con certificaciones internacionales que avalan el cumplimiento de las exigencias medioambientales. Adicionalmente, la Compañía cuenta con la certificación Aquaculture Certification Council – ACC.

Riesgo de Oferta y Demanda

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio del camarón en el exterior, que es fijado por el mercado internacional. La Compañía administra este riesgo diversificando su cartera de clientes evitando centralizar el total del volumen de su producción en un solo cliente.

(Continúa)

Riesgos Climáticos y Otros

Las camaroneras están expuestas al riesgo de daños por cambios climáticos, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Compañía cuenta con procesos que le permiten monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las camaroneras y los informes técnicos de la industria sobre plagas y enfermedades.

(11) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	299,493	337,507
Otros		<u>212,656</u>	<u>274,900</u>
	US\$	<u>512,149</u>	<u>612,407</u>
Otros activos no corrientes:			
Certificados CORPEI	US\$	59,060	59,060
Depósitos en garantía		15,601	7,112
Otros		<u>734</u>	<u>62,570</u>
	US\$	<u>75,395</u>	<u>128,742</u>

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias, equipos y herramientas	Vehículos y equipos de transporte	Equipos de computación	Muebles y enseres	Inventario de activos fijos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:										
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	12,406,195	25,619,686	14,809,853	2,699,887	278,337	126,596	1,532,555	3,471,538	60,944,647
Adiciones		332,757	916,601	14,570	-	-	-	4,535,876	11,140,503	16,940,307
Transferencias		-	1,754,868	5,533,695	719,771	51,214	-	(5,238,333)	(2,821,215)	-
Reclasificación a propiedades de inversión (nota 13)		(450,000)	-	-	-	-	-	-	-	(450,000)
Ventas y bajas		-	-	(214,912)	(146,635)	(37,548)	-	-	-	(399,095)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		12,288,952	28,291,155	20,143,206	3,273,023	292,003	126,596	830,098	11,790,826	77,035,859
Adiciones		223,073	377,694	3,092,198	903,458	19,145	-	11,544,077	16,766,044	32,925,689
Transferencias		5,137,047	11,603,487	21,617	12,615	-	-	(3,979,590)	(12,795,176)	-
Ventas y bajas		-	-	(222,359)	(42,267)	-	-	(85,678)	-	(350,304)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	17,649,072	40,272,336	23,034,662	4,146,829	311,148	126,596	8,308,907	15,761,694	109,611,244
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(5,778,196)	(5,671,158)	(1,662,482)	(176,802)	(57,392)	-	-	(13,346,030)
Gasto de depreciación del año		-	(980,771)	(1,403,599)	(469,363)	(56,716)	(12,636)	-	-	(2,923,085)
Ventas y bajas		-	-	52,023	142,811	37,547	-	-	-	232,381
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(6,758,967)	(7,022,734)	(1,989,034)	(195,971)	(70,028)	-	-	(16,036,734)
Gasto de depreciación del año		-	(1,405,755)	(1,870,536)	(508,994)	(57,437)	(12,636)	-	-	(3,855,358)
Ventas y bajas		-	-	141,859	42,267	-	-	-	-	184,126
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	(8,164,722)	(8,751,411)	(2,455,761)	(253,408)	(82,664)	-	-	(19,707,966)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	12,288,952	21,532,188	13,120,472	1,283,989	96,032	56,568	830,098	11,790,826	60,999,125
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	17,649,072	32,107,614	14,283,251	1,691,068	57,740	43,932	8,308,907	15,761,694	89,903,278

(Continúa)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2018, terrenos, edificios e instalaciones, y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$51,329,035 (US\$48,859,425, en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 15).

Propiedad, Planta y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene proyectos en curso por US\$7,421,975, los cuales corresponden principalmente a: (i) construcción de estación de bombeo en la camaronera Chupadores por US\$119,178; (ii) ampliación en estación bombeo en camaronera Puná por US\$155,867; (iii) compras de maquinarias y equipos y mantenimientos de obras de infraestructura para la empacadora Durán por US\$704,024; (iv) construcciones e infraestructura relacionada al Proyecto "Empacadora Las Brisas" por US\$7,727,711; y, (v) anticipos entregados a proveedores por US\$3,412,997 para la compra de maquinarias y equipos de procesamiento de camarón.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene proyectos en curso por US\$11,140,503, los cuales corresponden principalmente a: (i) ampliación de raceways en la camaronera Chupadores por US\$90,696; (ii) aplicación de la empacadora Durán por US\$1,678,357; (iii) construcción y ampliación de piscinas por US\$5,382,335; (iv) construcciones en el Proyecto Empacadora Las Brisas por US\$1,242,252; y (v) anticipos entregados a proveedores por US\$2,680,327 para la compra de maquinarias y equipos de procesamiento de camarón.

Principales Adiciones de Propiedad, Planta y Equipos

1. Expansión de la capacidad de producción de las piscinas de camarón ubicadas en la Isla Puná, en el Golfo de Guayaquil, zona 7 por US\$3,233,734 y zona 6 por US\$3,268,540. A la fecha de los estados financieros el proyecto fue capitalizado totalmente;
2. Ampliación y modernización de la planta empacadora de camarón ubicada en la ciudad de Durán, distribuido en los siguientes proyectos: (i) área de valor agregado por US\$996,720; (ii) ampliación de galpones en el área de producción por US\$671,728; y, (iii) construcción de nueva edificación destinada a oficinas administrativas y de personal de planta por US\$299,765;
3. Construcción de una nueva empacadora "Las Brisas" con una inversión estimada de US\$32,000,000; durante el año 2018, la Compañía ha invertido US\$21,723,109. A la fecha de los estados financieros el proyecto presenta un avance de 70% y la Administración espera capitalizar este proyecto dentro del primer semestre del año 2019.

En el año 2018, la Compañía concluyó que terrenos adquiridos en años previos por un monto de US\$450,000 deben reclasificarse como parte de la propiedad de inversión. Para efectos comparativos y conforme lo requieren las normas contables, el cambio en la clasificación se realizó en el año 2017.

(Continúa)

(13) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de la propiedad de inversión al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>Terreno</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	2,831,544	2,840,473	5,672,017
Ventas o bajas		(86,130)	(21,250)	(107,380)
Transferencias de propiedad, planta y equipos (nota 12)		450,000	-	450,000
Saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017	US\$	<u>3,195,414</u>	<u>2,819,223</u>	<u>6,014,637</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(917,820)	(917,820)
Gasto de depreciación del año		-	(140,048)	(140,048)
Ventas o bajas		-	7,505	7,505
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(1,050,363)	(1,050,363)
Gasto de depreciación del año		-	(139,627)	(139,627)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(1,189,990)</u>	<u>(1,189,990)</u>
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>3,195,414</u>	<u>1,768,860</u>	<u>4,964,274</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>3,195,414</u>	<u>1,629,233</u>	<u>4,824,647</u>

En noviembre de 2013 la Compañía constituyó un Fideicomiso de Administración al cual transfirió al valor en libros, el terreno y edificaciones ubicadas en la ciudad de Guayaquil (Edificio Inmaral), propiedades que están destinadas a obtener rentas de alquiler a favor de terceros. El monto transferido fue de US\$3,851,685 correspondiente al valor en libros a la fecha de la transacción. Este Fideicomiso fue constituido con el objeto de tenencia, adquisición y administración de inmuebles y tiene una duración de hasta 10 años. Los derechos fiduciarios están a favor de la Compañía, por lo cual en los estados financieros adjuntos se presentan como terrenos y edificios.

Con fecha del 20 de noviembre de 2018, mediante escritura pública se llevó a cabo un aporte de terrenos y edificios que realizó la Compañía a favor del Fideicomiso por US\$747,887 y US\$552,886 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable de estas propiedades de inversión, según avalúo practicado en el año 2018 asciende aproximadamente a US\$4,737,000 (solo terreno y edificio Inmaral).

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión es determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable del terreno se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en boletines emitidos por la Cámara de Construcción y la revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para propósitos de revelación en los estados financieros, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$4,497,000 y ha sido categorizado en el nivel 2 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

(14) Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden a licencias para uso de programas de computación adquiridas en el 2016 por un monto de US\$160,000 y su movimiento es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	160,000	160,000
Proyectos en curso		<u>475,931</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>635,931</u></u>	<u><u>160,000</u></u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(42,667)	(10,667)
Gasto amortización del año		<u>(32,000)</u>	<u>(32,000)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>(74,667)</u></u>	<u><u>(42,667)</u></u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u><u>561,264</u></u>	<u><u>117,333</u></u>

Proyectos en Curso:

En el mes de octubre de 2018, la Compañía adquirió a la empresa Alphapeople Ecuador S. A., un sistema ERP por US\$992,770, distribuidos de la siguiente manera: (i) US\$384,724 por concepto de licencias del uso de programas, el que se encuentra a la fecha en etapa de desarrollo; y, (ii) US\$608,046 por costo de implementación del nuevo sistema operativo. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha desembolsado un monto de US\$475,931 por concepto de avances en la implementación del nuevo sistema.

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, (véase nota 21).

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	US\$	15,917,322	12,145,731
Préstamos bancarios - post embarque		55,969,601	43,083,967
Obligaciones		<u>242,656</u>	<u>1,031,211</u>
		<u>72,129,579</u>	<u>56,260,909</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios		18,454,744	19,938,861
Obligaciones		<u>-</u>	<u>187,500</u>
		<u>18,454,744</u>	<u>20,126,361</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u><u>90,584,323</u></u>	<u><u>76,387,270</u></u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

<i>Importes en US dólares</i>	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2018		2017	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo bancario local a tasa de interés fija	7.00% - 9.02%	2019	5,006,369	5,023,525	3,313,333	3,335,844
Préstamo bancario local a tasa de interés variable	TPR + 4.19% ;	2021	9,687,613	9,760,391	9,946,866	10,024,696
Préstamo bancario local - post embarque a tasa de interés fija	5.50% y 9.02%	2019	50,580,516	50,917,437	38,774,674	39,069,071
Préstamo bancario del exterior - post embarque a tasa de interés fija	6.75% y 10.50%	2019	5,000,000	5,052,164	4,000,000	4,014,896
Préstamo bancario del exterior a tasa de interés variable	6.00% - 7.00%	2020	3,583,334	3,596,741	1,250,000	1,256,458
Internacional Finance Corporation (IFC) - préstamo bancario del exterior a tasa de interés variable	Libor 6M + 2%	2023 - 2025	15,677,308	15,991,409	17,230,769	17,467,594
Tercera emisión de obligaciones, a tasa de interés fija	8.25%	2019	<u>237,500</u>	<u>242,656</u>	<u>1,187,500</u>	<u>1,218,711</u>
			<u>89,772,640</u>	<u>90,584,323</u>	<u>75,703,142</u>	<u>76,387,270</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene con entidades financieras locales y del exterior préstamos para financiamiento de exportaciones (fuente de repago, cobranzas documentarias con cartas de crédito y facturas) con vencimientos de hasta 90 días (75% de los clientes en promedio).

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Año de vencimiento</u>		
2020	US\$	6,447,790
2021		4,006,958
2022		2,769,232
2023		2,769,229
2024		1,230,770
2025		<u>1,230,765</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$51,329,035, en el 2018 (US\$48,859,425, en el 2017).

Condiciones de Contrato de Préstamo

Préstamo Bancario del Exterior

El 3 de diciembre de 2015, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con International Finance Corporation (IFC), mediante el cual se comprometió un crédito por US\$10,000,000 a favor de la Compañía, correspondiente al tramo A, el cual fue recibido en marzo de 2016. El 6 de noviembre de 2017, se suscribió un nuevo contrato por el tramo B por US\$8,000,000, el cual fue recibido en diciembre de 2017. Los términos del crédito incluyen: pago de capital a partir de septiembre de 2017 y amortizaciones de capital semestrales hasta septiembre de 2023, para el tramo A; y, pago del capital a partir de septiembre de 2019 y amortizaciones de capital semestrales hasta septiembre de 2025, para el tramo B; intereses a la tasa Libor de 180 días + 2%; costos de comisión del 1% por una sola vez sobre la línea de crédito aprobada; el 0.5% anual por los saldos comprometidos no desembolsados; y, honorarios de US\$15,000 anuales por supervisión del portafolio.

El destino del préstamo fue para: (i) financiar la expansión de la capacidad de producción de las piscinas de camarón ubicadas en la Isla Puná, en el Golfo de Guayaquil; (ii) ampliación y modernización de la planta empacadora de camarón ubicada en la ciudad de Durán; (iii) capital de trabajo; y, (iv) reestructuración de pasivos bancarios. En febrero de 2016, por requerimiento del IFC la Compañía constituyó un Fideicomiso Mercantil de Garantía al cual se transfirieron US\$1,100,000 que corresponde a fondos que serán destinados para el pago de los dos primeros vencimientos de capital en el año 2017.

El contrato de préstamo bancario con International Finance Corporation (IFC) requiere que la Compañía cumpla con ciertas condiciones, entre otras, el mantener un índice de razón corriente no menor de 1.2; índice de pasivos a valor neto tangible que no exceda 1.6 (definido como total de activos menos pasivos y activos intangibles), índice de cobertura de deudas (definido como EBITDA a gastos financieros más deuda a corto plazo) no menor de 1.5; e índice de deuda financiera a EBITDA (definido como utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) que no exceda 2.75, durante todo el tiempo de vigencia de la deuda. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

(Continúa)

De acuerdo a las definiciones establecidas en el contrato firmado con el IFC, se indica que la deuda financiera no incluye aquellas deudas con vencimientos máximo de 90 días, por consiguiente, la Compañía para el cálculo de los índices financieros excluye el financiamiento recibido de las instituciones financieras correspondiente al financiamiento de facturas de exportación (préstamos bancarios – post embarques).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía canceló US\$646,101 (US\$755,523, en el 2017) como intereses sobre el desembolso recibido por capital US\$1,538,462 del tramo A, la comisión del 1% sobre la línea de crédito aprobada por US\$37,920 (US\$22,023, en el 2017) y US\$15,000 por honorarios de supervisión de portafolio.

Obligaciones

El 17 de noviembre de 2011, la Junta General de Accionistas de la Compañía autorizó la Segunda emisión de obligaciones por US\$3,000,000, en una sola serie (serie A) que devenga la tasa de interés fija anual del 8% y un plazo máximo de 1.440 días. La amortización de capital y el pago de intereses es trimestral. Los recursos obtenidos de esta emisión fueron destinados para sustitución de pasivos con instituciones financieras. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha cancelado la totalidad de estas obligaciones.

El 21 de agosto de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía autorizó la Tercera emisión de obligaciones por US\$5,000,000, en una sola serie (serie A) que devenga la tasa de interés fija anual del 8.25% y un plazo máximo de 1.800 días. La amortización de capital y el pago de intereses es trimestral. Los recursos obtenidos de esta emisión fueron destinados en el 50% para financiar capital de trabajo y 50% para sustitución de pasivos con instituciones financieras. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha cancelado 19 vencimientos de capital por un monto de US\$4,750,000.

A partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores, la Compañía se obliga a: (i) mantener capital de trabajo positivo; (ii) mantener un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1; (iii) mantener los activos reales (definido como activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo) sobre los pasivos mayor o igual a 1; y, (iv) mantener un límite de endeudamiento (definido como pasivos financieros a patrimonio) no mayor a 1.5. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	31,037,414	24,443,356
Proveedores del exterior		1,045,227	1,049,271
Proveedores - compañías relacionadas	23	<u>1,014,747</u>	<u>1,861,808</u>
	US\$	<u>33,097,388</u>	<u>27,354,435</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a los empleados	18	US\$ 3,955,573	4,147,037
Anticipos de clientes		6,972,626	1,047,530
Impuesto a la salida de divisas por pagar		38,959	4,299
Provisiones de otros impuestos		17,842	15,819
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		2,368,286	1,156,962
Comisiones por pagar		198,588	90,840
Otras		<u>1,146,107</u>	<u>1,059,325</u>
	US\$	<u>14,697,981</u>	<u>7,521,812</u>

Al 31 de diciembre de 2018, proveedores locales y del exterior corresponden a facturas de bienes y servicios pagaderas con plazo hasta de 45 días (proveedores locales) y hasta de 90 días (proveedores del exterior).

En saldo de anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre de 2018 incluye los siguientes anticipos: China Ctexic Corporation por US\$2,393,346; Hoang Cau Trading Joint Stock Company por US\$1,503,171; Tianjin Tiantai Garment I/E CO., LTD. por US\$1,280,000. La Compañía amortiza el porcentaje de anticipo recibido de sus clientes de acuerdo con el producto vendido.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 21.

(17) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	2,600,033	1,984,186
De años anteriores		<u>136,087</u>	<u>-</u>
		2,736,120	1,984,186
Impuesto a la renta diferido		<u>232,779</u>	<u>(343,511)</u>
	US\$	<u>2,968,899</u>	<u>1,640,675</u>

(Continúa)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017). Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2018 (15% hasta el año 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad

Con fecha 22 de febrero de 2018, la Compañía suscribió un contrato de inversión con el Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones acogiéndose a lo indicado en el Art. 23 de la Ley de Inversiones, la cual establece que se podrá solicitar y suscribir un contrato de inversión, en cualquier momento, para aquellos inversionistas cuyos proyectos impliquen o involucren inversiones nuevas, cuyo monto de inversión mínimos equivalga a US\$250,000 durante el primer año de la inversión planificada. El referido contrato establece que se reconocerá a favor de la inversionista, la inversión y las inversiones que realice en el futuro, según sea el caso, la estabilidad de diversos beneficios tributarios, entre ellos la estabilidad en la tarifa del pago de impuesto a la renta del 25%, de conformidad con el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario por un período de 15 años, contados desde el año 2017 (véase nota 28).

En diciembre de 2017, se emite la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. En el Artículo 1 numeral 9 de esta ley se incorpora al Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario lo siguiente: "Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria"

Con base a lo anterior la tarifa corporativa de impuesto a la renta es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	3,200,460	4,292,754
Impuesto a la renta		2,968,899	1,640,675
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>6,169,359</u>	<u>5,933,429</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	1,357,259	1,305,354
Ajuste por impuesto a la renta de años anteriores		136,087	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		571,048	88,457
Rebaja del 40% del saldo del anticipo de impuesto a la renta - D.E. No. 210		-	(17,525)
Gastos no deducibles		1,474,638	1,074,291
Deducciones por leyes especiales		-	(109,883)
Otras rentas exentas		(13,541)	(4,824)
Ingresos no gravados		(789,371)	(351,684)
Impuesto diferido generado (revertido)		232,779	(343,511)
	US\$	<u>2,968,899</u>	<u>1,640,675</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>2,600,033</u>	<u>2,001,711</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	-	525,503	-	546,846
Impuesto a la renta corriente del año		-	2,600,033	-	1,984,186
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		-	136,087	-	-
Pago de impuesto a la renta		-	(661,590)	-	(546,846)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		1,538,259	-	1,375,818	-
Impuesto a la salida de divisas		175,730	-	82,865	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(1,713,989)</u>	<u>(1,713,989)</u>	<u>(1,458,683)</u>	<u>(1,458,683)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>886,044</u>	<u>-</u>	<u>525,503</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldos al 1/Ene/17	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/17	Reconocido en resultados	Saldos al 31/Dic/18
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Otros activos no corrientes	US\$	64,639	(5,217)	59,422	(59,422)	-
Provisión para recuperación de IVA crédito tributario		-	20,501	20,501	(1,900)	18,601
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		310,207	55,682	365,889	131,433	497,322
Inventarios		53,790	(18,702)	35,088	35,238	70,326
Impuesto diferido activo		428,636	52,264	480,900	105,349	586,249
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Activos biológicos		396,617	(76,006)	320,611	335,340	655,951
Propiedad, planta y equipos		3,359,430	(227,611)	3,131,819	15,158	3,146,977
Otros activos		-	12,370	12,370	(12,370)	-
Impuesto diferido pasivo		3,756,047	(291,247)	3,464,800	338,128	3,802,928
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	3,327,411	(343,511)	2,983,900	232,779	3,216,679

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2018 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 se publicó en el R.O. No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.

(Continúa)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscrito contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas; así como, en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con el deber de informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuare el contribuyente.

Revisiones Tributarias

El 9 de febrero de 2017 mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC17-00000001 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2013. El 11 de enero de 2018, la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No. 09201824900028056 identificando glosas por US\$128,814. El 8 de febrero de 2018, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas SRI el acta de impugnación contra al Acta de Determinación anteriormente mencionada. En agosto de 2018 se emitió Ley de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, donde se promovió la remisión de intereses, multas y recargos, a la cual se acogió la Compañía para evitar el pago de intereses de mora por US\$74,354, por lo que en octubre de 2018, procedió al pago de la glosa de impuesto a la renta del año 2013 por US\$136,087.

(Continúa)

El 27 de marzo de 2018 mediante Orden de Determinación No. DZ8-AGFDETC18-00000007 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2014. El 14 de febrero de 2019, la Administración Tributaria emitió el Acta Borrador de Determinación No. DZ8-AGFADBC19-00000006 identificando glosas por US\$4,487,936 más multas e intereses. En marzo de 2019, la Compañía presentó los descargos correspondientes a las glosas impuestas por la Administración Tributaria. Posteriormente, el 26 de marzo de 2019 la Administración Tributaria notifica mediante el Acta de Determinación No. 09201924900395631 que se modifican ciertas glosas, existiendo un contingente de US\$1,688,643 más el recargo correspondiente por multas e intereses. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de presentación el reclamo administrativo ante la Administración Tributaria. Los estados financieros adjuntos no incluyen una provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este proceso.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(18) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$	4,670	46,509
Contribuciones de seguridad social		509,170	434,438
Beneficios sociales (principalmente legales)		2,219,677	2,086,015
Participación de los trabajadores en las utilidades		767,559	1,136,188
Liquidaciones de empleados por pagar		454,497	443,887
Reserva para pensiones de jubilación patronal		3,855,849	3,497,975
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>1,167,610</u>	<u>1,096,109</u>
	US\$	<u>8,979,032</u>	<u>8,741,121</u>
Pasivos corrientes	US\$	3,955,573	4,147,037
Pasivos no corrientes		<u>5,023,459</u>	<u>4,594,084</u>
	US\$	<u>8,979,032</u>	<u>8,741,121</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de trabajadores en las utilidades en US\$767,559 (US\$1,136,188, en el 2017) y fue determinado como sigue:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta reportada en los estados financieros adjuntos	US\$	6,169,359	5,933,429
Ganancia no realizada por ajuste de activos biológicos al valor razonable		(2,981,598)	(1,297,832)
Gasto impuesto a la renta años anteriores		(136,087)	-
Ganancia realizada por ajuste de activos biológicos al valor razonable		1,297,832	1,802,803
Gasto de participación de trabajadores en las utilidades		<u>767,559</u>	<u>1,136,188</u>
Base para determinar la participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u>5,117,065</u>	<u>7,574,588</u>
15% de participación de trabajadores en las utilidades	US\$	<u>767,559</u>	<u>1,136,188</u>

Desde el año 2016, la Compañía determina el 15% de participación de trabajadores en las utilidades con base a las disposiciones tributarias vigentes, las cuales establecen que el ingreso por valor razonable de activos biológicos se considera un ingreso no gravado de impuesto a la renta y participación de trabajadores en el año que se registra contablemente; consecuentemente es un ingreso gravado en el año que dichos ingresos se realicen. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de las ventas	US\$	740,249	1,093,103
Gastos de administración y ventas		<u>27,310</u>	<u>43,085</u>
	US\$	<u>767,559</u>	<u>1,136,188</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	2,693,430	816,416	3,509,846
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		661,659	202,288	863,947
Costo financiero		111,508	33,800	145,308
		<u>773,167</u>	<u>236,088</u>	<u>1,009,255</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		38,313	209,423	247,736
Otros:				
Beneficios pagados		(6,935)	(165,818)	(172,753)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		<u>3,497,975</u>	<u>1,096,109</u>	<u>4,594,084</u>
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		817,665	264,080	1,081,745
Costo financiero		139,165	43,269	182,434
		<u>956,830</u>	<u>307,349</u>	<u>1,264,179</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) pérdidas actuariales que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(592,340)	14,136	(578,204)
Otros:				
Beneficios pagados		(6,616)	(249,984)	(256,600)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>3,855,849</u>	<u>1,167,610</u>	<u>5,023,459</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores jubilados	US\$	72,736	72,477
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		626,408	518,763
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)		459,494	381,086
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>2,697,211</u>	<u>2,525,649</u>
	US\$	<u>3,855,849</u>	<u>3,497,975</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	2.30%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(203,403)	(37,001)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		222,157	40,278
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		225,443	42,406
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(208,090)</u>	<u>(39,391)</u>

(Continúa)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de las ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	24,448,110	19,813,055
Beneficios sociales		9,305,793	8,944,682
Participación de trabajadores		767,559	1,136,188
Jubilación patronal y desahucio		<u>1,264,179</u>	<u>1,009,255</u>
	US\$	<u>35,785,641</u>	<u>30,903,180</u>

(19) Capital y ReservasCapital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones autorizadas		17,500,000	17,500,000
Acciones suscritas y pagadas		<u>17,500,000</u>	<u>17,500,000</u>

Con fecha 26 de diciembre de 2017 se efectuó la inscripción en el Registro Mercantil del aumento de capital acciones por un monto de US\$4,023,666.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas que, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2018, se encuentra pendiente de aprobación la apropiación de la reserva legal sobre los resultados de ese período.

Reserva Facultativa

A partir de la fecha de constitución de la Compañía la Junta de Accionistas dispone que el 90% de la utilidad neta anual sea destinada a formar un fondo de reserva facultativa; al 31 de diciembre de 2018 el saldo de reserva facultativa es de US\$9,001,898 (US\$5,138,419, en el 2017), el cual se incluye dentro de las utilidades disponibles. Dicha reserva se encuentra disponible a los accionistas de la Compañía.

(Continúa)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(j)).

(20) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2018 se basó en la utilidad de US\$3,200,460 imputable a los accionistas comunes (US\$4,292,754, en el 2017); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 17,500,000, en el 2018 y 2017.

(21) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	10,345,324	1,378,153
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		42,622,337	52,983,770
Otras cuentas por cobrar	8		15,048,709	14,064,924
		US\$	<u>68,016,370</u>	<u>68,426,847</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que las ventas están dirigidas principalmente al mercado de exportación, clientes con los cuales se mantienen convenios que requieren pagos anticipados para efectuar el embarque y la entrega/liberación de los productos exportados. Los saldos por cobrar representan el 10%, en el 2018 (15%, en el 2017) de los ingresos de la Compañía. Desde un punto de vista geográfico o demográfico la concentración de riesgo de crédito es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Asia	US\$	23,132,272	30,868,681
Norteamérica		9,559,798	10,707,547
Europa		9,598,355	9,321,534
Sudamérica		302,441	1,649,430
Africa		97,823	504,930
	US\$	<u>42,690,689</u>	<u>53,052,122</u>

La Compañía establece una estimación para pérdida crediticia esperada que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

(Continúa)

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2018	2017
Clientes locales	US\$	82,738	1,085,190
Clientes del exterior		34,623,278	44,801,822
Clientes relacionados		7,984,673	7,165,110
	US\$	<u>42,690,689</u>	<u>53,052,122</u>

En el rubro de venta de bienes, dos clientes del exterior registran el 20% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos clientes principales registran US\$15,611,805 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y representan el 4% de las ventas en esa fecha (dos clientes y saldo de US\$7,428,792 que representa el 2% de las ventas, en el 2017).

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía usa una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, la que se basa en la experiencia crediticia de años anteriores.

La Compañía previo a la evaluación de pérdida crediticia excluye las cuentas intercompany (exportaciones) y se incluye de forma directa aquellos clientes o partidas individuales consideradas de alto riesgo crediticio de acuerdo al conocimiento futuro del cliente.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	31,202,860	-	41,070,340	-
Vencidas de 1 a 30 días		3,161,789	-	4,318,948	-
Vencidas de 31 a 60 días		263,826	-	405,288	-
Vencidas de 61 a 180 días		8,814	-	24,367	-
Vencidas más de 180 días		68,727	68,352	68,069	68,352
	US\$	<u>34,706,016</u>	<u>68,352</u>	<u>45,887,012</u>	<u>68,352</u>

En los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo movimientos en la estimación para pérdida crediticia esperada de las cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$10,345,324 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,378,153, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating S. A., Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana y Bank Watch Ratings S. A..

(Continúa)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	90,584,323	95,925,746	68,127,041	8,236,146	9,706,695	9,855,864
Cuentas por pagar comerciales		33,997,388	33,997,388	33,997,388	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		886,044	886,044	886,044	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		14,697,981	14,697,981	14,697,981	-	-	-
	US\$	<u>140,165,736</u>	<u>145,507,159</u>	<u>117,708,454</u>	<u>8,236,146</u>	<u>9,706,695</u>	<u>9,855,864</u>
		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 9 años
Sobregiros bancarios	US\$	2,529,956	2,529,956	2,529,956	-	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		76,387,270	80,804,023	57,451,101	6,195,437	7,301,621	9,855,864
Cuentas por pagar comerciales		27,354,435	27,354,435	27,354,435	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		525,503	525,503	525,503	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		7,521,812	7,521,812	7,521,529	283	-	-
	US\$	<u>114,318,976</u>	<u>118,735,729</u>	<u>95,382,524</u>	<u>6,195,720</u>	<u>7,301,621</u>	<u>9,855,864</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>61,235,782</u>	<u>47,638,522</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>29,348,541</u>	<u>28,748,748</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$228,919, en el 2018 (US\$224,240, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(22) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	148,468,922	122,085,178
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(10,345,234)</u>	<u>(1,378,153)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>138,123,688</u>	<u>120,707,025</u>
Total patrimonio	US\$	<u>57,013,796</u>	<u>53,235,132</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.42</u>	<u>2.27</u>

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exportaciones y ventas locales	US\$	21,294,541	17,266,080
Ingresos por servicios varios		-	9,595
Compras de activos fijos menores		-	347,465
Reembolsos de gastos		142,231	600
Pagos por servicios recibidos		2,070,938	1,866,098
Préstamos otorgados		<u>330,196</u>	<u>-</u>

La Compañía vende principalmente camarón a un plazo de hasta 150 días a Omarsa Overseas Inc. y Heptaseas Overseas Inc.. También contrata servicios de seguridad y vigilancia aérea y servicios de transporte y carga a Segucam S. A. y Aquapro S. A.; todas estas compañías son relacionadas a través de administración y accionistas comunes.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	7,984,673	7,165,110
Otras cuentas por cobrar		<u>761,721</u>	<u>471,077</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1,014,747	1,861,808
Otros pasivos		<u>12,964</u>	<u>1,798</u>

(Continúa)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Préstamos al Personal Clave de la Gerencia

La Compañía otorga préstamos a los funcionarios claves de la Administración que no devengan intereses y sin plazo de vencimiento específico. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de estos préstamos es de US\$261,185 (US\$61,325, en el 2017) y se presentan en las otras cuentas por cobrar.

Compensaciones al Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,728,785	1,170,272
Beneficios a corto plazo		391,171	264,053
Beneficios a largo plazo		<u>151,908</u>	<u>125,593</u>

(24) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exportaciones de camarón	US\$	421,834,441	362,439,944
Servicios varios		408,330	342,268
Cambio en el valor razonable de activos biológicos		<u>1,683,766</u>	<u>1,297,832</u>
	US\$	<u><u>423,926,537</u></u>	<u><u>364,080,044</u></u>

(25) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas		2018	2017
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	9	US\$	304,521,286	263,901,448
Gasto de personal	18		35,785,641	30,903,180
Gasto por materiales y suministros			8,039,040	6,900,885
Gasto por transporte			8,610,657	6,374,624
Gasto por comisión en exportaciones			3,606,571	5,512,870
Gasto por servicios de copacking			7,770,724	4,632,071
Gasto por exportaciones de camarón			6,570,952	3,840,711
Gasto por mantenimiento y reparaciones			4,467,667	3,797,089
Gasto por depreciación y amortización	12, 13 y 14		4,026,985	3,095,133
Gasto por honorarios y servicios prestados			3,002,814	2,849,692
Gasto por servicio de guardiana			3,688,615	2,800,665
Combustibles y lubricantes			3,977,154	2,613,276
Gasto por servicios de alimentación			2,769,476	2,478,431
Gasto por impuestos y contribuciones			2,020,439	2,301,157
Gasto por servicios básicos			2,345,424	2,155,944
Gasto por alquiler			2,148,222	1,917,710
Gasto por seguros			605,261	516,601
Otros			9,084,015	7,655,399
		US\$	<u>413,040,943</u>	<u>354,246,886</u>

(26) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Otros ingresos:			
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros	US\$	151,496	72,844
Otros		<u>251,394</u>	<u>232,654</u>
	US\$	<u>402,890</u>	<u>305,498</u>
Otros gastos	US\$	<u>(214,483)</u>	<u>(395,574)</u>

(27) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen a continuación:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	<u>121,452</u>	<u>59,468</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	(4,669,597)	(3,353,531)
Comisiones pagadas		<u>(356,587)</u>	<u>(515,590)</u>
	US\$	<u>(5,026,184)</u>	<u>(3,869,121)</u>

(28) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Acuerdos Ministeriales con el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

La Compañía cuenta con Acuerdos Ministeriales emitidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca celebrados entre septiembre de 2008 y noviembre de 2015 por medio de los cuales se autoriza a la Compañía por el plazo de 10 años, a ejercer la actividad acuícola en las áreas de cría, cultivo y comercialización de camarón en tierras propias en una extensión de 4,181 hectáreas (4,181 hectáreas, en el 2016) ubicadas en la Isla Puná, Isla Chupadores Grandes y Chongón.

En virtud de estos Acuerdos, la Compañía se compromete principalmente a cumplir con lo siguiente:

- No ampliar el área de cultivo autorizada sin previa autorización de la Subsecretaría de Acuacultura;
- Enviar reportes de producción y ventas a la Dirección General de Acuacultura para fines estadísticos; y,
- Cumplir con la legislación acuícola vigente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía ha cumplido con estos acuerdos.

Contrato de Inversión con Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones

El 22 de febrero de 2018 la Compañía suscribió un Contrato de Inversión con el Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones acogiéndose a lo indicado en el Art. 23 de la Ley de Inversiones, la cual establece que se podrá solicitar y suscribir un contrato de inversión, en cualquier momento, para aquellos inversionistas cuyos proyectos impliquen o involucren inversiones nuevas, cuyo monto de inversión mínimo equivalga a U\$250,000 durante el primer año de la inversión planificada.

(Continúa)

Mediante Resolución No. 2 del Consejo Sectorial de la Producción, publicada en el Registro Oficial No. 864 del 18 de enero de 2013 y modificada el 25 de abril de 2013 se establece que la inversión inicial a efectuar el primer año, representará como mínimo el 25% del valor total de la inversión prevista. Adicionalmente, la Resolución establece que para determinar el aporte de una inversión al incremento del empleo, se tomarán en cuenta el número promedio de incremento salarial en los tres años anteriores a la fecha de inversión. De esta manera, el parámetro fijado reflejará, según el caso, el incremento en número de trabajadores o el incremento sobre la mejora de las condiciones laborales.

Mediante Resolución No. CSP-2017-04X02A del 22 de mayo de 2017 la Coordinación General de Atención al Inversionista aprobó la solicitud del contrato por un plazo de 15 años, al considerar que cumple con los requisitos establecidos en el COPCI, Reglamento de Inversiones y la Resolución No. 2 del Consejo Sectorial de la Producción.

De conformidad con lo indicado en la Cláusula Quinta - Alcance de la Protección del Contrato, se establece lo siguiente: "las inversiones efectuadas antes de que se firme el contrato, así como las que se efectuare luego de la suscripción, estarán amparadas por dicho documento en las condiciones y limitaciones que las partes estipulan en este instrumento, de conformidad con el COPCI y el Reglamento de Inversiones, y siempre que hayan sido realizadas a partir de la vigencia del COPCI. Para que las inversiones futuras estén protegidas por el contrato, la inversionista notificará al Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones, la fecha en la que se haya completado el monto de la inversión nueva, así como las inversiones que existieren, acompañando copia de documentación necesaria o prueba del correspondiente registro de la inversión".

De conformidad con lo indicado en la Cláusula Séptima - Incentivos Tributarios a Estabilizarse en el Contrato, se establece lo siguiente: "Sin perjuicio del correcto cumplimiento de los preceptos del ordenamiento jurídico nacional por parte de la inversionista y de las facultades de la Administración Tributaria, el Estado reconoce a favor de la inversionista, la inversión nueva y las inversiones que realice en el futuro, según sea el caso, la estabilidad sobre los incentivos descritos a continuación durante el plazo de vigencia del contrato":

- La deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual de los activos fijos nuevos y productivos por cinco años, de conformidad con el Art. 24, numeral 2 del COPCI.
- La tarifa del impuesto a la renta será del 25%, de conformidad con el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- Las deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta, como mecanismos para la producción eco-eficiente, de conformidad con el Art. 24, numeral 1, literal c) del COPCI.
- Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus trabajadores, de conformidad con el Art. 24, numeral 1, literal d) del COPCI.
- Las facilidades de pago en los tributos al comercio exterior, de conformidad con el Art. 24, numeral 1, literal e) del COPCI.
- La deducción adicional para el cálculo del impuesto a la renta de la compensación adicional para el pago del salario digno, de conformidad con el Art. 24, numeral 2, literal f) del COPCI.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, de conformidad con el Art. 24, numeral 1, literal g) del COPCI.
- Reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta, de conformidad con el Art.24, numeral 1, literal i) del COPCI.

De conformidad con lo indicado en la Cláusula Décima - Parámetros de la Inversión Nueva, se establece lo siguiente: "La inversionista se compromete a que el Proyecto de inversión cumpla los siguientes parámetros":

- Monto y plazo de la inversión: El monto de la inversión del Proyecto asciende a US\$13,555,474, que serán efectuados de la siguiente forma:

Detalle de la inversión	2014	2016	2017 (I sem)	2017 (II sem)	2018	Total
Terreno	2,359,725	-	-	-	-	2,359,725
Obras de infraestructura	-	190,000	650,000	1,611,465	2,261,465	4,712,930
Subestación eléctrica	-	-	-	250,000	250,000	500,000
Equipos de planta	-	-	-	409,446	409,446	818,892
Equipos de frío	-	-	-	1,850,195	1,850,195	3,700,390
Equipos para fábrica de hielo	-	-	-	495,068	495,069	990,137
Equipos laboratorio	-	-	-	36,700	36,700	73,400
Equipos de camarónera	-	-	-	400,000	-	400,000
Total	2,359,725	190,000	650,000	5,052,874	5,302,875	13,555,474

- Origen de la inversión: La inversionista declara que los recursos financieros necesarios para el desarrollo del Proyecto de inversión serán integrados en la forma descrita a continuación:

Descripción de la inversión	Total de la inversión	Origen de los recursos			
		Aporte de los accionistas/socios de la Compañía US\$	%	Inversión con financiamiento US\$	%
Terreno	2,359,725	-	0%	2,359,725	100%
Equipos de camarónera	400,000	-	0%	400,000	100%
Obras de infraestructura Las Brisas	4,712,930	4,712,930	100%	-	0%
Subestación eléctrica	500,000	-	0%	500,000	100%
Equipos de planta	818,892	-	0%	818,892	100%
Equipos de frío	3,700,390	-	0%	3,700,390	100%
Equipos para fábrica de hielo	990,137	842,544	100%	147,593	15%
Equipos laboratorio	73,400	-	0%	73,400	100%
Total	13,555,474	5,555,474	41%	8,000,000	59%

- Generación de empleo: La inversionista se compromete a mantener contratados bajo relación de dependencia, al menos a 200 trabajadores, distribuidos de la siguiente manera:

Operadora y Procesadora de Productos Marinos OMARSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nivel	Empleados a la fecha	2018	2019	Total	Nacional	Extranjero
Operativo	2631	100	100	200	200	-
Administrativo	119	-	-	-	-	-
Total	2750	100	100	200	200	-

De conformidad con lo indicado en la Cláusula Décimo Tercera – Monitoreo, se establece lo siguiente: “El Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones podrá, en cualquier tiempo, verificar el cumplimiento de las obligaciones y de los compromisos que la inversionista se compromete a cumplir a través del contrato. Para tal efecto, el Ministerio de Comercio Exterior e Inversiones podrá requerir de la inversionista la información suficiente y necesaria para la debida ejecución de las actividades de monitoreo. El incumplimiento injustificado de las obligaciones y compromisos adquiridos por la inversionista constituirá causal para que el Estado declare, de forma unilateral, la terminación del contrato, salvo circunstancias de fuerza mayor o caso fortuito, debidamente comprobadas, después de haber efectuado el procedimiento administrativo establecido en el Reglamento de Inversiones, a través del cual se verifique dicho incumplimiento. En todo caso, cualquier cambio justificado respecto del Proyecto de inversión no afectará en forma alguna la estabilidad que otorga el contrato sobre la inversión nueva, salvo que se comprobare que los datos proporcionados fueran falsos o simulados, para acceder a los beneficios e incentivos contemplados en el COPCI y en el Reglamento de Inversiones.

Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de dos demandas laborales planteadas en su contra por ex - trabajadores quienes reclaman pago de beneficios sociales, despido intempestivo, bonificaciones por desahucio. Las demandas se encuentran en fases del proceso de apelación, el monto total de las demandas asciende a US\$12,408. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(29) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.