

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF 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 actuales 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 periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo 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 que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la:

- Nota 9 – vida útil de las propiedades, planta y equipos. - La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

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. 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 con 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:

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 la nota 3 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. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente 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)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019

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 administrarlos, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer periodo 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; términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal o 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 se mantiene 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.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 el hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieran 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 Gerencia. 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; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- 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;
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en periodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

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. Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo y equivalentes a efectivo (activos a libre disposición) y otras cuentas por cobrar (diferentes a cuentas por cobrar comerciales debido a que etapa preoperativa en la que se encuentra la Compañía), cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

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)

Notas a los Estados Financieros

(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 cuantías se reconoce en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

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 partidas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". 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.

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.U. (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y partidas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". 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, 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.

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. 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.

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 se transfieren 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 estas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo 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.

(Continúa)

Aquacargil del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

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 utilizados por la Compañía, en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de las partidas por cobrar se estima 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. 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 otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento en el corto plazo.

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.ii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de estos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos en libros de las cuentas por pagar y otras cuentas y gastos por pagar y las cuentas por pagar a partes relacionadas se aproximan a su valor razonable dado su vencimiento en el corto plazo; los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía se aproximan a su valor razonable debido a que las tasas de interés de estos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

(d) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(e) 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; otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, menos los descuentos en compras.

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

La Compañía reconoce pérdidas por obsolescencia o deterioro para el inventario de baja rotación y caducidad, el efecto es registrado en resultados en el período que se produce bajo el rubro costo de ventas.

(f) Propiedad, Maquinarias y Equipos

1. Reconocimiento y Medición

Modelo del Costo

Los elementos de propiedad, maquinarias y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de 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 sea 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 desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- 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 un elemento de propiedad, maquinarias y equipos posean vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores 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

Costos de ampliación, modernización, mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados 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 de los elementos de propiedad, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

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

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de cada componente.

Los elementos de propiedad, maquinarias 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 está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo correspondientes a aquellos activos que a la fecha de los estados financieros ya han sido capitalizados y se encuentran listos para su operación, son las siguientes:

Edificios	30
Maquinarias	12
Equipos diversos	5
Mobiliarios	8
Equipos de computación	<u>11</u>

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

(g) Construcción en Proceso

Los costos incurridos en la construcción de la planta son capitalizados solo si pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que fluyan beneficios económicos futuros para la Compañía.

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.A.U (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

Los desembolsos capitalizados incluyen los costos que son directamente atribuible al proyecto tales como: servicios de estudios, diseños e ingeniería; honorarios profesionales por la construcción y dirección de la obra; costos de mano de obra directa, entre otros. Los otros gastos que no cumplan con las condiciones antes mencionadas son reconocidos en el estado de resultados integrales.

(h) 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:

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

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 periodo de 12 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 (v.g. 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 y activos de contratos 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 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieran 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 periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 ponderado 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. A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene saldos de cuentas por cobrar comerciales que requieran la determinación de pérdidas crediticias esperadas, ni ha efectuado castigo de activos financieros, debido a que se encuentra en etapa preoperativa.

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 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 incluyó los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 180 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que esta no consideraría bajo otras circunstancias; o
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

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 castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no mantiene saldo de cuentas por cobrar comerciales que requieran la determinación de las pérdidas crediticias esperadas, ni ha efectuado castigo de activos financieros, debido a que se encuentra en etapa preoperativa.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2013

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 de que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan 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.

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 segmentos 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 ocurre 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 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 a 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 costos 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Para propósitos de evaluación de deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generen 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 las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que había sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

ii. Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Emplo

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 cuando la relación laboral termina por desahucio, 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 costo 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 ésta 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 pueda ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo tales como la décimotercera remuneración, decimoquarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

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

ii) 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.

(a) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando 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 para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(b) Reconocimiento de 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto a la renta corriente 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.

1. Impuesto Corriente

Con fecha 17 de enero de 2016, la Compañía suscribió un contrato de inversión con el Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad, con el objeto de establecer el tratamiento tributario que se le otorgará a la inversión relacionada con el desarrollo de la nueva planta procesadora de alimentos de balanceados, así como la definición de los parámetros de la inversión prevista para su ejecución bajo el ámbito del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (C.O.P.C.I.). El referido contrato establece que las inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago de impuesto a la renta por un período de cinco años, contados desde el primer año que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión otorgando además estabilidad de los incentivos tributarios establecidos en el artículo 24 del COPCI y que estuvieron vigentes a la fecha de celebración del contrato, beneficios que se mantendrán inalterables por el período de vigencia del contrato (cinco años).

Con base al cumplimiento de lo establecido en el contrato de inversión antes referido, la Compañía se encuentra exenta del pago de impuesto a la renta por el período de cinco años. La estabilidad de los incentivos tributarios no exime a la Compañía de la correcta aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno.

(4) Cambios en 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 adoptado inicialmente la NIIF 15 y NIIF 9; a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, debido a que estas nuevas normas no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, según se explica a continuación, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada 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 deben ser reconocidos ingresos de actividades ordinarias, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Bajo la NIIF 15 las transacciones de ingresos por venta de bienes no representan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinguido y el cliente pueda beneficiarse por el mismo; además no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien a los clientes locales.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no reporta ingresos operacionales debido a que se encuentra en etapa preoperacional según lo descrito en la nota 1.

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 NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9 y considerando que la Compañía se encuentra en etapa preoperativa, no se han identificado impactos que resulten de la adopción de esta Norma.

3. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La 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 (VRCOI) 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 flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la 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 NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo 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 de 2018:

Aquacarguá del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Monto original registrado bajo NIIF 9
Activos financieros					
Electivo y equivalente de efectivo	6	Préstamos y servicios por cobrar	Cuentas amortizadas	7,842,957	7,842,957
Otras cuentas por cobrar	6	Préstamos y servicios por cobrar	Cuentas amortizadas	4,609,203	4,609,203
Cuentas por compra a partes relacionadas	18	Préstamos y servicios por cobrar	Cuentas amortizadas	70,984	70,984
Total activos financieros				12,523,144	12,523,144

	Nota	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Monto original registrado bajo NIIF 9
Pasivos financieros					
Préstamos y obligaciones financieras	19	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	19,234,385	19,234,385
Cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	17	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	4,532,301	4,532,301
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	330,231	330,231
Total pasivos financieros				24,096,917	24,096,917

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 del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9, sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(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 periodos 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 arrienda vehículos cuyos términos de arrendamientos varían desde la fecha inicial de aplicación. En algunos casos, los términos remanentes de arrendamiento desde la fecha inicial de aplicación son menores de 12 meses. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación.

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

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 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 desmantelar 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 el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

El pasivo por arrendamiento se valorará 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 o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, 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 7.06%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos, pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

En el mes de febrero de 2019, la relacionada Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda. efectuará el traspaso de seis vehículos a propiedad de la Compañía. Basado en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento es de US\$188,346.

La Compañía optará por no reconocer los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para los arrendamientos operativos a corto plazo, 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 a 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 las existentes guías 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:

Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

- CINIF 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 NIIF Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

	2018	2017
Caja física	US\$ -	600
Depósitos en bancos	252,452	7,842,457
	<u>US\$ 252,452</u>	<u>7,842,957</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de bancos corresponde a efectivo depositado en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

(7) Inventarios

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

	2018	2017
Materna prima	US\$ 50,704,918	-
Inventario en tránsito	2,508,029	-
Productos terminados	715,677	-
Materiales de empaque e insumos y repuestos	154,581	-
	<u>US\$ 14,083,185</u>	<u>-</u>

En el mes de noviembre de 2018 la Compañía inició el proceso de producción de balanceado para camarón, el mismo que será vendido una vez que inicie sus actividades. A la fecha del estado de situación financiera, los saldos de inventarios están compuestos de la siguiente manera:

- Materna prima, incluye principalmente 8,769,870 kilos de torta de soya por US\$3,738,233; 5,291,902 kilos de trigo por US\$1,444,176; 989,000 kilos de soya entera por US\$674,720; 11,577 kilos de colesterol por US\$673,386.
- Productos terminados, incluye principalmente 1,047,320 kilos de balanceado para camarón por US\$715,672.

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

- Importaciones en tránsito, corresponden a materia prima que la Compañía adquiere a sus proveedores del exterior.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

		2018	2017
Anticipo a proveedores	US\$	781,569	4,553,275
Crédito tributario por (SD)		1,281,894	355,928
Otras		4,971	-
	US\$	<u>2,048,454</u>	<u>4,909,203</u>

Los anticipos corresponden principalmente a valores otorgados a proveedores relacionados del exterior por compras de materia prima por US\$2,319,034. Así también, existen anticipos entregados a los proveedores de servicios para la construcción de la obra en curso, los que serán descontados de cada factura emitida por el proveedor con base al mismo porcentaje inicial (véase nota 18).

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes al respecto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado y el impuesto a la salida de divisas (ISD), pueden ser compensados directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros; o pueden ser recuperados previa presentación de la solicitud de devolución respectiva. A la fecha de los estados financieros, la Compañía se encuentra revisando la presentación de las solicitudes de devolución de impuesto a la salida de divisas correspondientes al ejercicio fiscal 2018 y 2017.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 15.

(9) Propiedad, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de propiedad, maquinarias y equipos es como sigue:

Aquiacargill del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U (Spain))

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

		Terreno	Edificio	Maquinarias	Equipos diversos	Mobiliarios	Equipos de Computación	Construcción en Proceso	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	5,048,990	-	-	-	-	-	4,731,363	9,780,353
Adiciones		-	57,306	30,057	13,358	5,685	-	21,822,056	21,937,552
Saldo al 31 de diciembre de 2017		5,048,990	57,306	30,057	13,358	5,685	-	26,553,419	31,717,505
Adiciones		-	-	-	-	-	-	22,710,769	22,710,769
Transferencias		-	15,748,529	2,279,392	-	78,033	207,391	158,314,344	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	5,048,990	15,805,825	2,318,449	13,358	84,717	207,391	40,949,776	64,428,605
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	-	(4,580)	(3,253)	(1,784)	(709)	-	-	(10,326)
Adiciones		-	(4,580)	(3,253)	(1,784)	(709)	-	-	(10,326)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	(4,580)	(3,253)	(1,784)	(709)	-	-	(10,326)
Adiciones		-	(45,784)	(19,223)	(2,872)	(1,533)	(1,078)	-	(64,870)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	(54,344)	(22,476)	(4,656)	(2,242)	(1,078)	-	(85,196)
Valor en libros neto:									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	5,048,990	52,816	35,804	11,574	4,976	-	26,553,419	31,707,579
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	5,048,990	15,751,581	2,296,973	8,902	82,475	205,713	40,949,776	64,343,408

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

Construcción en Proceso

La Compañía se encuentra construyendo una obra denominada 'Proyecto Galápagos', cuya inversión de acuerdo al contrato es de US\$59,000,000. La planta de producción tendrá una capacidad instalada anual de 130,000 tn (105,000 pellet y 25,000 extruido).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición de la construcción en proceso es la siguiente:

			2018	2017
Obras civiles	(1)	US\$	32,608,809	20,593,633
Costos financieros	(2)		2,815,401	334,309
Trabajos de diseño e Ingeniería	(3)		1,703,136	2,884,227
Facilización			493,730	491,097
Adecuaciones al terreno			440,699	422,555
Gastos de personal			287,385	1,329,772
Gastos legales			102,350	58,218
Varios			855,889	460,690
		US\$	<u>41,365,219</u>	<u>26,563,419</u>

(1) (1) Corresponde principalmente a obras civiles de construcción de las líneas de extruido y palletizado por US\$7,511,949; construcción de tolvas de recepción de mercadería por US\$5,577,148; construcción del área de recepción y de tanques por US\$4,006,790; instalación de cableado de baja tensión por US\$3,652,035; construcción de bodegas de materia prima por US\$3,400,843; construcción del área de molenda por US\$2,978,280; construcción del área de producto terminado por US\$1,530,394; construcción del área de proceso de dosificación por US\$1,472,501 y construcción del área de llenado de sacos por US\$1,236,652.

(2) Los costos financieros capitalizados incluyen principalmente intereses de los préstamos con relaciones locales y del exterior (véase notas 10) por US\$418,454 y US\$2,166,414 respectivamente, calculados a una tasa del 4.5%.

Los contratos más significativos relacionados con el servicio de estudios, diseño e ingeniería, servicios de construcción de la planta de producción, los cuales uno se encuentran en ejecución a la fecha de cierre de los estados financieros, se encuentran detallados en la nota 18.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha efectuado principalmente la activación de las siguientes obras: edificio de producción por US\$8,160,364; almacén de materias primas por US\$3,920,072; edificio administrativo por US\$2,947,197; construcciones de exteriores de la planta por US\$2,059,992 y subestación eléctrica por US\$1,411,498.

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía, 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 la nota 15.

	Años de vencimiento	2018		2017	
		Valor nominal	Tasa de interés anual	Valor nominal	Tasa de interés anual
Banco Bolivariano	2019	14,471,516	6.73% - 7.08%	-	-
Naturisa S.A.	2024	4,930,879	Variable 4.5% más tasa libor	4,734,547	Variable 4.5% más tasa libor
Cargill Eurofinance BV	2024	34,202,002	Variable 4.5% más tasa libor	14,263,641	Variable 4.5% más tasa libor
Intereses por pagar		753,989		216,126	
		<u>54,338,377</u>		<u>19,234,308</u>	

En mayo de 2017 la Compañía contrajo con Naturisa S.A un préstamo por US\$4,725,000, por un plazo de siete años, a una tasa de interés del 4.5% anual más la tasa anual libor para los primeros cinco años y la tasa anual de 6.5% más la tasa anual de Libor para los años siguientes. De acuerdo a lo estipulado en el contrato, el capital y los intereses correspondientes al préstamo se cancelarán en los meses de abril y octubre de cada año, empezando el 1 de octubre de 2019.

En mayo de 2017 la Compañía obtuvo un préstamo con Cargill Eurofinance BV por US\$33,175,000, por un plazo de siete años, a una tasa de interés del 4.5% anual más la tasa anual libor para los primeros cinco años y la tasa anual de 6.5% más la tasa anual de Libor para los años siguientes. De acuerdo a lo estipulado en el contrato, el capital y los intereses correspondientes al préstamo se cancelarán en los meses de abril y octubre de cada año, empezando el 1 de octubre de 2019. En el año 2018 la Compañía recibió fondos con cargo a esta facilidad crediticia por un monto de US\$18,500,000 (US\$14,175,000 en el 2017); a la fecha del presente informe el monto total del préstamo ya fue recibido.

Estas obligaciones están garantizadas por Cargill Incorporated.

Durante el año 2018 la Compañía obtuvo siete préstamos con Banco Bolivariano por un monto en agregado de US\$14,300,000, por un plazo en promedio de 265 a 362 días, a una tasa de interés entre 6.73% y 7.08%. El destino de los fondos obtenidos fue para la construcción de la planta de producción (véase nota 9).

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Cuentas por Pagar y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos es como sigue:

		2016	2017
Cuentas por pagar:			
Proveedores locales	US\$	1,802,694	2,155,486
Proveedores del exterior		<u>1,875,496</u>	<u>1,931,996</u>
		3,678,190	4,087,482
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		157,530	58,581
Fondo de garantía de contratistas	17	1,098,289	386,239
Otros	17	<u>1,300</u>	<u>-</u>
		1,257,118	444,819
	US\$	<u>4,935,308</u>	<u>4,532,301</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 15.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El 14 de diciembre de 2015, la Compañía, solicita al Consejo Sectorial, la suscripción de un contrato de inversión, con el propósito de obtener beneficios y estabilidad respecto de los incentivos tributarios. Mediante Resolución No.CSP-2015-13EX-02D del 22 de diciembre de 2015, el Consejo Sectorial aprobó la solicitud del contrato de inversión y con fecha 5 de septiembre de 2016 se suscribe el respectivo contrato el cual tiene por objeto lo siguiente:

- Establecer el tratamiento que se le otorgará a la inversión realizada,
- Definir los parámetros de inversión bajo el ámbito del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) y su Reglamento de Inversiones,
- Determinar el monto, plazo, términos y demás condiciones sobre los cuales se realiza la inversión aprobada,
- Otorgar estabilidad tributaria sobre los incentivos tributarios establecidos en el Reglamento del COPCI,
- Determinar las obligaciones y derechos de las partes y el procedimiento aplicable para la solución de controversias que pudiese presentarse.

Con base en el contrato de inversión y durante su vigencia, el Estado reconoce a favor de la Compañía, estabilidad tributaria de los siguientes incentivos tributarios:

Notas a los Estados Financieros

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

- a. Exoneración del impuesto a la renta por 5 años, contados desde el primer año en que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. De acuerdo al cronogramas de obra actual se prevé que el primer año de operación empieza a partir del primer trimestre del 2019.
- b. En caso de terminación del plazo otorgado a la exoneración del impuesto a la renta del literal anterior y de estar vigente el contrato de inversión, se estabiliza la tarifa del impuesto a la renta del 22%.
- c. Las deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente, de conformidad con el art. 24, numeral uno, literal c) del COPCI.
- d. Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus trabajadores, de conformidad con el art. 20 numeral uno, literales d) del COPCI.
- e. Las facilidades de pago en los tributos al comercio exterior, de conformidad con el art. 24, numeral uno, literal e) del COPCI.
- f. 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 uno, literal f) del COPCI.
- g. La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento exterior, de conformidad con el art. 24, numeral uno, literal g) del COPCI.
- h. La exoneración del anticipo al impuesto sobre la renta por 5 años para toda inversión nueva, de conformidad al art. 24, numeral 1, literal h) del COPCI.
- i. La reforma al cálculo del anticipo del impuesto sobre la renta de conformidad con el art. 24, numeral uno, literal i) del COPCI.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó 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 periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años, aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (USD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable 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; o, 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 efectúe el contribuyente.

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 del exterior, dentro de un mismo período fiscal con un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo e Informe de Precios de Transferencia.

En el año 2017, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes 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 en el 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.

(Continúa)

Aquecargill del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2018	2017
Contribuciones de seguridad social	US\$	79,636	17,429
Sueldos y salarios por pagar		7,556	-
Beneficios sociales (principalmente legales)		85,635	31,045
Bonificaciones		31,973	12,523
Reserva para pensiones de jubilación patronal		33,678	12,604
Reserva para indemnizaciones por desahucio		30,215	10,659
	US\$	<u>268,697</u>	<u>84,260</u>
Pasivo corriente	US\$	204,804	60,997
Pasivo a largo plazo		<u>63,893</u>	<u>23,263</u>
	US\$	<u>268,697</u>	<u>84,260</u>

Reservas 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 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	3,002	1,909	4,910
Costo por servicios actuales		6,762	2,851	9,613
Costo financiero		129	90	209
Pérdida (ganancia) actuarial		2,872	5,820	8,692
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(161)	-	(161)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		12,604	10,659	23,263
Costo por servicios actuales		11,985	7,439	19,424
Costo financiero		607	426	932
Pérdida (ganancia) actuarial		9,348	11,682	21,030
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(761)	-	(761)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>33,678</u>	<u>30,215</u>	<u>63,893</u>

A 31 de diciembre de 2018 la Compañía posee 127 (16 en 2017) trabajadores en relación de dependencia.

(Continúa)

Aguacargil del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

Según se indica en el Código del Trabajo 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 por desahucio, 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 en base a 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 periodo 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 sólo 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 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	US\$ <u>33,678</u>	<u>12,004</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TMA IESS 2002</u>	<u>TMA 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. Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Águacargill del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U. (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de 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:

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(3,631)	(735)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		3,906	818
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		4,058	947
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(3,969)	(870)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(1,557)	1,408
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		1,629	(1,344)

(14) Patrimonio

Capital 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 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Capital suscrito y pagado	21,725,400	21,725,400

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad anual; hasta igualar, por lo menos el 20% 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 y 2017 la Compañía presenta pérdidas por lo que no está requerida a realizar la apropiación de la reserva antes mencionada.

(15) Administración de 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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Marco 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. La Contraloría tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros y proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, las que son previamente aprobadas por el Grupo.

La administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo 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 otras.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$294,820 al 31 de diciembre de 2018 (US\$7,842,957 al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido principalmente en instituciones financieras calificadas entre el rango AAA y AAA-, según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales

A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene saldos de cuentas por cobrar comerciales que presenten exposiciones de riesgos de crédito y que requieran la determinación de las pérdidas crediticias esperadas, debido a que se encuentra en etapa preoperativa.

Otras Cuentas por Cobrar

La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado. Así también, considera que los anticipos a proveedores que mantiene al cierre del ejercicio económico 2018 será recuperado mediante la compensación del avance de obra en la construcción de la planta y al momento de la entrega de la factura de los proveedores por compras de insumos; y que los saldos de impuestos por ISD serán recuperados a través de la presentación de los reclamos respectivos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 Administración 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 Compañía dispone de información de los recursos a incurrir en la construcción de la planta que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los costos esperados esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no puedan 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 2018					
	Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 54,369,277	54,369,277	723,393	-	83,554,388
Cuentas por pagar y otras cuentas y gastos por pagar	4,935,309	4,935,309	4,935,309	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,305,220	3,305,220	3,305,220	-	-
	US\$ 62,609,806	62,609,806	5,024,510	-	83,554,388
31 de diciembre 2017					
	Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 19,234,319	19,234,319	216,120	-	19,018,199
Cuentas por pagar y otras cuentas y gastos por pagar	4,532,301	4,532,301	4,532,301	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	330,231	330,231	330,230	-	-
	US\$ 24,096,851	24,096,851	5,078,651	-	19,018,199

El Grupo es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo.

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.

(Continúa)

Aguacargill del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain)).

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Moneda

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

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. A la fecha de los estados financieros la Compañía no ha iniciado sus operaciones y por lo tanto no ha generado ingresos. La construcción de la planta ha sido realizada con recursos propios mediante aportes de capital y con financiamiento obtenido para este propósito, tanto de sus entidades relacionadas como de instituciones financieras.

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 menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice de deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera será el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	64,084,184	24,181,100
Menos efectivo en caja y bancos		(294,820)	(7,842,967)
Deuda neta	US\$	<u>63,789,364</u>	<u>16,338,143</u>
Total patrimonio	US\$	<u>18,002,730</u>	<u>20,370,555</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0.28</u>	<u>1.25</u>

(16) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Compensación Recibida por el Personal Clave de la 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:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	382,006	148,760
Otras bonificaciones		58,000	277,858
Beneficios a corto plazo		89,175	86,679
Beneficios a largo plazo		<u>9,314</u>	<u>1,853</u>
	US\$	<u>538,495</u>	<u>511,849</u>

Estos gastos han sido capitalizados como parte del proyecto.

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

Bonificación a Ejecutivos

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos, determinada en función al cumplimiento de metas corporativas. Dicha bonificación se calcula en función de los parámetros establecidos en las políticas corporativas de la Compañía y son aprobadas por el consejo matriz.

Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Entidad	Sector	Transacción		2018	2017
Compras					
Agribusiness Purina Perú	Subsidiaria de matriz Perú	Compra de materia prima	US\$	13,339	-
Provincia S.A.	Subsidiaria de matriz Perú	Compra de materia prima		312,662	-
CAI Trading LLC	Subsidiaria de matriz Perú	Compra de materia prima		9,790,182	-
Provincia S.A. (B) OMS	Subsidiaria de matriz Perú	Compra de materia prima		1,042,852	-
Cargill SAC	Subsidiaria de matriz Perú	Compra de materia prima		82,374	-
Cargill INC	Subsidiaria de matriz Perú	Compra de materia prima	US\$	470,068	-
				<u>9,797,063</u>	<u>-</u>
Prestados					
Cargill del Ecuador Cargill Ecuador Cía. Ltda.	Asociación común	Servicios administrativos		85,762	-
				<u>85,762</u>	<u>-</u>
Quotas					
Cargill Incorporated	Subsidiaria de matriz Perú	Prestaciones por servicios administrativos	US\$	84,129	25,300
Cargill del Ecuador Cargill Ecuador Cía. Ltda.	Asociación común	Prestaciones por servicios administrativos		18,583	317,079
Compañía de Alimentos	Subsidiaria de matriz Perú	Prestaciones de servicios del comercio		-	2,961
Cargill Incorporated	Subsidiaria de matriz Perú	Prestaciones de servicios del comercio	US\$	102,715	615,118
				<u>205,427</u>	<u>957,558</u>
Prestaciones recibidas					
Cargill Eurofranco	Subsidiaria de matriz Perú	Préstamos	US\$	18,500,000	12,775,000
Industria	Asociación común	Préstamos	US\$	-	2,725,000
				<u>18,500,000</u>	<u>15,500,000</u>
Activos empujados					
CAI Trading LLC	Subsidiaria de matriz Perú	Activos por compra de materia prima	US\$	7,137,036	-
Provincia S.A.	Subsidiaria de matriz Perú	Activos por compra de materia prima	US\$	470,068	-
				<u>7,607,104</u>	<u>-</u>

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

		2018	2017
Compras con compañías relacionadas:			
Cargill del Ecuador Cargill Ecuador Cía. Ltda.	US\$	976,874	70,624
	US\$	<u>976,874</u>	<u>70,624</u>
Compras con compañías asociadas:			
Cargill Americas Trading	US\$	1,849,970	-
Provincia S.A.		851,491	-
Cargill del Ecuador Cargill Ecuador Cía. Ltda.		458,032	330,231
Cargill Incorporated una asociación subsidiaria		82,628	-
Agribusiness Purina Perú		13,339	-
	US\$	<u>3,305,220</u>	<u>330,231</u>
Prestaciones y obligaciones asociadas:			
Industria	US\$	5,219,783	4,208,575
Cargill Eurofranco	US\$	18,522,624	14,425,732
	US\$	<u>23,742,407</u>	<u>18,634,307</u>

(Continúa)

Aguacargil del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

		2018	2017
Gasto de personal	US\$	581,322	165,282
Honorarios profesionales		282,129	513,842
Gasto de publicidad y propaganda		275,786	36,203
Gasto de seguro		155,325	-
Gasto de viaje		140,120	75,390
Servicios básicos		109,449	19,633
Gasto de seguridad		99,825	40,332
Gasto de depreciación	9	74,870	70,326
Reparaciones y mantenimiento		64,273	12,106
Impuestos, contribuciones y otros		69,707	107,082
Gasto de alquiler		8,804	13,589
Otros gastos		807,323	165,093
	US\$	<u>2,444,933</u>	<u>1,167,878</u>

(18) Compromisos

Contrato de inversión que otorga el Ministerio Coordinador de la Producción Empleo y Competitividad

La inversión nueva que desarrolle la Compañía se relaciona con el proyecto para el diseño y construcción de una planta de alto rendimiento para la producción de alimento balanceado para el sector camaronero, cuyas instalaciones están ubicadas en el cantón Durán. De acuerdo a las condiciones del contrato la Compañía se compromete a cumplir con las siguientes condiciones:

- Monto y plazo de la inversión: el monto de la inversión asciende a US\$59,000,000, la que será efectuada entre julio de 2015 a junio de 2018.
- El origen de los recursos financieros necesarios para el proyecto estarán integrados de la siguiente forma:

Monto de la inversión	Origen de los recursos			
	Aporte de accionistas	%	Préstamos a terceros	%
59,000,000	21,000,000	36	38,000,000	64

Los recursos del préstamo provendrán de dos instituciones financieras relacionadas local y del exterior hasta por un monto de US\$40,000,000 con plazo de hasta 10 años y tasa de interés anual del 4.5%.

- Generación de empleo: la Compañía se compromete a mantener contratados bajo relación de dependencia, al menos 150 trabajadores de acuerdo al siguiente cronograma: 10 nuevos

(Continúa)

Aguacargil del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera SLU (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

empleos entre enero a junio de 2016; 16 nuevos empleos de julio a diciembre de 2016; 6 nuevos empleos entre enero a junio 2017 y 118 nuevos empleos entre julio a diciembre 2017. El personal contratado debe ser 140 de nacionalidad ecuatoriana y 10 de nacionalidad extranjera.

La vigencia de este contrato es de 15 años contados a partir de la fecha de suscripción y podrá ser prorrogado a petición de la inversionista hasta por igual período, siempre que se haya presentado la respectiva solicitud antes de los 6 últimos meses a su fecha de finalización, la que estará sujeta a la aprobación expresa del Consejo Sectorial.

Al 31 de diciembre de 2018 el contrato se encuentra en total cumplimiento.

Contratos con Proveedores - Construcciones en Proceso

- El 15 noviembre de 2016, la Compañía suscribió con D.M. Automatización y Control, S.A. Oñaconsa un contrato cuyo objeto es la ejecución de la obra correspondiente a la Subestación Eléctrica y que incluye instalaciones de media y baja tensión para la nueva planta ubicada en la nueva Plaza Industrial Durán. El plazo de la obra es de 382 días contratados a partir de la firma del contrato y contará con un fiscalizador que evaluará el avance de obra y el cumplimiento en su ejecución; en caso existir atrasos, se impondrá una multa de 1x1000 sobre el precio nominal del o los hitos, y si la Constructora cumpliera con el plazo final de entrega se restituirá la suma penalizada; así también si el retraso fuera sobre el plazo final de entrega la multa es de 1x1000 sobre el precio nominal del contrato.

El 25 de septiembre de 2017 la Compañía suscribió un adendum al contrato de construcción, modificando el contrato antes mencionado. Las partes convienen que el precio nominal total de la obra se modifica en US\$3,280,996 donde dicho precio total se compone de los siguientes precios parciales: Instalación de Media Tensión (US\$515,781), Instalación de Baja Tensión (US\$1,985,439) y Subestación Eléctrica permanece sin cambios (US\$758,156). Se adiciona como parte de la obra servicios complementarios de ingeniería por US\$21,600 considerando dicho valor como fijo y único. Al 31 de diciembre de 2017 el avance de obra en agregado es del 44% (US\$1,440,044 más IVA) el cual se descompone de las obras parciales: Subestación eléctrica 81% (US\$612,408 más IVA), Instalación de Baja Tensión 16% (US\$307,114 más IVA), Instalación de Media Tensión 76% (US\$389,144), Servicios complementarios de ingeniería 74% (US\$15,894 más IVA). Se realizarán obras complementarias al contrato por un monto en agregado de US\$267,643 más IVA. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha capitalizado parcialmente esta obra, el elemento capitalizado fue la subestación eléctrica; la porción restante de este contrato se activará al término de los trabajos que están en ejecución, cuya fecha estimada es en el primer trimestre del 2019. El avance de obra de este contrato al 31 de diciembre de 2018 es del 98%.

- El 18 diciembre de 2016, la Compañía suscribió con Estructura de Hierro Edhesa S. A. ("La Constructora") un contrato cuyo objeto es la ejecución de obras de edificio de producción, bodega de materia prima, producto terminado, sala de taller y sala de caldera de la Planta de Aguacargil en el inmueble ubicado en la nueva Plaza Industrial Durán. El plazo de la obra correspondiente al edificio de producción deberá ser terminada en un plazo máximo de 333 días contados a partir de la fecha de entrega de anteproyecto y tendrá hitos intermedios de entregas; la parte de la obra correspondiente a la bodega de materia prima, producto

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

terminado, sala de taller y sala de calderas deberá ser terminada en un plazo máximo de 165 días corridos a partir de la fecha en que Aquacargil autorice la liberación del suelo correspondiente luego de producido el asentamiento adecuado. La obra contará con un fiscalizador que evaluará el avance de obra y el cumplimiento de los hitos en su ejecución, en caso de incumplimiento por parte de la Constructora en el plazo de entrega de las partes de la obra es de 1x1000 sobre el precio nominal del o los hitos, en caso de que la Constructora cumpliera con el plazo final de entrega se restituirá la suma penalizada, si el retraso fuera sobre el plazo final de entrega la multa es de 1x1000 sobre el precio nominal del contrato.

El 21 de septiembre de 2017 la Compañía suscribió un adendum al contrato de construcción, modificando el contrato antes celebrado. Las partes convienen que el precio nominal total de la obra se modifica en US\$10,020,715, donde dicho precio total se compone de los siguientes precios parciales: edificio de producción, bodega de materia prima, producto terminado, sala de caldera y sala de taller, aumento de cota y edificio truck intake permanezca sin cambios (US\$6,315,952, US\$2,660,277, US\$61,803 y US\$176,000 respectivamente). Fundación de Tanques cambia su precio en US\$61,803 y se adiciona como parte de la obra diseño y construcción de base de silos y soportes de pasarelas por US\$579,061 considerando dicho valor como fijo y único. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha capitalizado parcialmente esta obra, los elementos capitalizados fueron: edificio de producción y bodega de materia prima, producto terminado, sala de caldera y sala de taller. La porción restante al término de los trabajos que están en ejecución, cuya fecha estimada es en el primer trimestre del 2019. El avance de obra de este contrato a la fecha de corte antes indicada es del 96%.

- El 10 de agosto de 2018, la Compañía suscribió con Tepacorp S. A. ("La Constructora") un nuevo contrato por montaje mecánico de silos para almacenamiento de granos para la nueva planta Aquacargil ubicado en la nueva Plaza Industrial Durán. El plazo de ejecución de la obra es de 80 días laborables. El precio total del contrato es de US\$153,900 más IVA y se otorgará un anticipo de US\$76,950 equivalente al 50% del valor nominal del contrato el mismo que será devengado a razón del 50% en cada pago a realizar por la Compañía, además las partes acuerdan identificar un hito de la obra para efectivizar un 5% de pago a los 30 o 45 días de iniciado el contrato. Las partes acordaron que los pagos del precio de la obra se realizarán los primeros 15 días de cada mes, contraprestación de planilla de avance de obra, en cada pago la Compañía retendrá el 5% por concepto de fondo de garantía, para responder de la buena ejecución y total cumplimiento de los términos y obligaciones establecidos en el presente contrato.
- El 15 de mayo de 2018, la Compañía suscribió con Tepacorp S. A. ("La Constructora") un nuevo contrato por montaje de transportadores y elevadores de cangilones de la marca Bühler para la nueva planta Aquacargil ubicado en la nueva Plaza Industrial Durán. El plazo de ejecución de la obra es de 64 días laborables. El precio total del contrato es de US\$355,344 más IVA y se otorgará un anticipo de US\$142,137 equivalente al 40% del valor nominal del contrato el mismo que será devengado a razón del 40% en cada pago a realizar por la Compañía; además las partes acuerdan identificar un hito de la obra para efectivizar un 5% de pago a los 30 o 45 días de iniciado el contrato. Las partes acordaron que los pagos del precio de la obra se realizarán los primeros 15 días de cada mes, contraprestación de planilla de avance de obra, en cada pago la Compañía retendrá el 5% en concepto de fondo de garantía, para responder de la buena ejecución y total cumplimiento de los términos y obligaciones establecidos en el presente contrato.

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U (Spain)).

Notas a los Estados Financieros

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

- Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía emitió órdenes de compra por un importe de US\$5,264,283 para la adquisición de maquinarias y equipos para la puesta en marcha de la nueva planta de Aquacargill. Entre los proveedores más importantes tenemos a Bühler AG (filtros para sistema de ventilación, transportadores y válvulas), Andritz & Biofuel (maquinarias y repuestos), Muyehg Holdings Co. Ltda. (silos, mixers) y Rockwell Colombia, S. A. (tableros de control). Al 31 de diciembre de 2018 no existen importaciones en tránsito de maquinarias.

Contrato de Alianza Estratégica

El 28 de mayo de 2015 Cargill Costanera S.L.U. (sociedad española) y Naturisa S. A. (sociedad ecuatoriana), establecieron una alianza estratégica con la intención de crear una sociedad de control en jurisdicción española relacionada con la planificación, construcción y operación de instalaciones acuáticas de alimento compuesto para camarones y la comercialización y venta del alimento compuesto resultante para camarones a Naturisa S. A. y sus filiales así como a terceros clientes de alimento para especies ubicados en Ecuador, denominado "Proyecto JV".

El propósito de este Acuerdo es establecer los términos y condiciones bajo las cuales las partes operarán el "Proyecto JV" incluyendo la conformación de la estructura corporativa requerida para el desarrollo del proyecto del proyecto, así como la asignación de derechos y responsabilidades entre los socios y entre sí con respecto al desarrollo del proyecto antes referido.

El Acuerdo tiene una vigencia indefinida, en la medida en que ambos socios continúen siendo accionistas de la Sociedad de Control; y podrá darse por terminado por mutuo acuerdo entre las partes, disolución y liquidación de la Sociedad de Control, y, si cualquiera de los socios llegare a convertirse en titular del 100% de las acciones en la Sociedad de Control.

Acuerdo de Suministro de Largo Plazo

El 28 de agosto de 2015, Aquacargill del Ecuador Cia. Ltda. ("Empresa"), Naturisa S. A. ("Cliente") y Can Technologies Inc ("Subsidiaria Cargill") suscribieron un Contrato de Suministro, como parte del Contrato de Alianza Estratégica, en donde establece que la Empresa se obliga a vender y suministrar al Cliente; y el Cliente por su parte, se compromete a comprar y consumir de la Empresa, el volumen equivalente a un 90% del consumo anual de alimento de camarón según las necesidades que tenga el Cliente del producto en Ecuador ("volumen mínimo anual"); se establecerá además, que este volumen no podrá ser inferior a 23,000 toneladas métricas anuales ni mayor de 30,000 toneladas métricas anuales, esto es sobre la base de situaciones normales de abastecimiento y condiciones habituales de comercio internacional.

Las partes acuerdan revisar los cumplimiento, de los volúmenes mínimos anuales cada 3 años y acuerdan que, si existieren variaciones superiores al 20% respecto de estos límites, el Cliente pagará una penalidad por toneladas métrica multiplicado por el volumen no cumplido en el periodo de 3 años.

El Acuerdo establece también un periodo de prueba una vez terminada la construcción de la planta, a fin de comprobar la viabilidad de hacer efectivo el contrato de suministro a largo plazo, el suministro del producto se realizará a partir de la fecha en que oficialmente se hubiera concluido

(Continúa)

Aquacargill del Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Cargill Costanera S.L.U. (Spain))

Notas a los Estados Financieros

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

la fase de prueba de la planta en construcción. El precio del producto será calculado en base a la lista de precios el cual deberá ser competitivo en relación con precios de mercado comparables e incluirá acuerdos de incentivos sobre el cumplimiento de volumen y descuento sobre pronto pago.

El Contrato entrará en vigencia una vez suscrito; sin embargo, la obligación de suministros por parte de la empresa empezará a regir una vez culminada la fase de construcción de la planta, incluyendo el periodo de prueba establecido. La duración del contrato es de 10 años contados a partir de la primera tonelada suministrada y podrá ser renovado de común acuerdo por las partes. A la fecha de los estados financieros la Compañía no ha realizado suministro alguno en relación a este contrato debido a que se encuentra en fase preoperativa.

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 26 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera y antes del 26 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos; excepto por el contrato mencionado en el párrafo anterior.