

CORPORACIÓN LANEK S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 2 de marzo de 2000 en la ciudad de Durán, provincia del Guayas. La actividad principal de la Compañía está relacionada principalmente con la producción y comercialización de camarones en las fases, de cultivo, cría, cosecha y extracción en diferentes tamaños para ser comercializados en el mercado local.

La Compañía desarrolla sus actividades acuícolas en piscinas camaroneras ubicadas en la comuna Sabana Grande en el Km 52 Vía la Costa, de la provincia del Guayas, mientras sus actividades administrativas se realizan en sus instalaciones ubicadas en la ciudad de Durán en la Vía Durán Tambo.

El 16 de julio de 2018, mediante Junta General de Accionistas se aprobó la fusión por absorción con las compañías Contorto S.A., Fontanive S.A. y Camaronera Garpin Cía. Ltda. El 26 de diciembre de 2018 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resuelve mediante resolución SCV-INC-DNASD-SAS-2018-00011985 aprobar la disolución anticipada de las compañías absorbidas y la creación y constitución de la compañía absorbente.

Los efectos de la fusión fueron los siguientes:

	Corporación LaneK S.A.	Fontanive S.A.	Contorto S.A.	Camaronera Garpin Cía. Ltda.	Suman	Eliminaciones		Saldo Fusionado
						Debe	Haber	
Activo								
Corriente	16.937.679	2.154.993	2.129.592	1.514.490	22.786.754	-	2.237.371	20.549.383
No Corriente	6.515.357	866.886	4.565.092	817.025	12.764.360	-	-	12.764.360
Total Activo	23.503.036	3.021.879	6.694.684	2.331.515	35.551.114			33.313.743
Pasivo								
Corriente	9.334.016	342.163	2.536.221	509.273	12.721.673	2.237.371	-	10.484.302
No Corriente	4.235.399	6.803	4.000.000	20.752	8.262.954	-	-	8.262.954
Total Pasivo	13.569.415	348.966	6.536.221	530.025	20.984.627			18.747.266
Patrimonio	9.933.623	2.672.913	158.462	1.801.489	14.566.487	-	-	14.566.487
Pasivo y Patrimonio	23.503.036	3.021.879	6.694.683	2.331.514	35.551.114			33.313.743

La actividad principal de las compañías absorbidas era la producción y comercialización de camarones en las fases, de cultivo, cría, cosecha y extracción en diferentes tamaños para ser comercializados en el mercado, la misma que es consistente con la actividad principal de la compañía absorbente.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

Entorno económico del país-

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. Las principales

acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que los aspectos mencionados no han tenido una afectación directa importante en el desarrollo de las actividades de producción y comercialización de la Compañía.

Aprobación de estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de Corporación Lanec S.A. el 18 de febrero de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

a) Bases de preparación de los estados financieros –

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2019 que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir de 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las instalaciones, maquinarias y equipos que se registran a su valor razonable.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean

observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios)

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Nuevas normas y modificaciones –

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019 en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos futuros actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación; y que son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 1 y NIC 8 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3 Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero de 2020
NIIF 17 Norma que reemplazará a la NIIF 4 “Contrato de Seguros”.	1 de enero de 2021
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7 Cambio a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales)	1 de enero de 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

c) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en el valor.

e) Activos financieros y pasivos financieros –

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros –

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (valor razonable-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda se detalla a continuación:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas,

se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (valor razonable -ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias (de existir) se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden: Efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar a clientes, Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, y Otras cuentas por cobrar, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

(i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden principalmente a los montos adeudados por los clientes por las ventas de bienes en el curso normal de sus operaciones. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan interés y se recuperan en el corto plazo.

(ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponde principalmente a flujos de efectivo entregados a las partes relacionadas para capital de trabajo y por las ventas de bienes y prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo, excepto por las de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a anticipos a proveedores, préstamos a empleados entre otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control de mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejan los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar clientes y partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de las cuentas por cobrar. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Pasivos financieros –

Clasificación, reconocimiento y medición

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (a) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y (b) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros al costo amortizado de la Compañía incluyen: Obligaciones bancarias, Cuentas por pagar proveedores, Cuentas por pagar partes relacionadas, y Otras cuentas por pagar. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo. El costo amortizado incorpora los

costos directamente atribuibles a la transacción.

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros. Los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte de las obligaciones por pagar.

(ii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de sus operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponde principalmente a flujos de efectivo recibidos para capital de trabajo, estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

(iv) Otras cuentas por pagar: Estas cuentas corresponden a impuestos, anticipos y otros. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se cancelan en el corto plazo.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

f) Inventarios –

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al costo de reposición de los ítems. El costo de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la compra de los inventarios que son utilizados en el proceso de siembra y engorde del camarón, los cuales corresponden principalmente a: balanceados, químicos, fertilizantes, combustibles y materiales. Las salidas por consumo de inventarios se registran al costo promedio.

g) Activo biológico –

El activo biológico se valoriza al costo, el cual incluye todos los costos directos e indirectos relacionados con el proceso de siembra y engorde del camarón. Estos importes representan el valor más cercano al valor razonable en el mercado considerando que la cosecha de la producción de camarón se realiza en el corto plazo (promedio de cosecha es de 120 días).

h) Propiedad, planta y equipos –

Las partidas de Propiedad, planta y equipos se miden al costo, excepto instalaciones, maquinarias y equipos que se registran a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los bienes de Propiedad, planta y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes que conforman un grupo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no se consideran valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos depreciables al término de su vida útil será irrelevante.

Posterior a su reconocimiento inicial, las instalaciones, maquinarias y equipos son medidos a su valor revaluado, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, en caso de existir. El valor revaluado corresponde al valor razonable de estos bienes, determinado en función de tasaciones periódicas efectuadas por especialistas independientes externos, por lo menos cada 5 años, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación. Cualquier aumento en la revaluación de los activos en referencia se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el patrimonio en la cuenta Superávit por revaluación, excepto si revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en este caso el aumento se acredita en resultados en la medida en que se cargó la disminución anteriormente. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida en que exceda el saldo, si existe alguno, mantenido en la cuenta Superávit por revaluación de los activos relacionados con una revaluación anterior.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes: 20 años para edificios, 10 años para instalaciones, maquinarias y equipos, 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada período que se informa para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Propiedad, planta y equipos.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

i) Inversiones en acciones –

Las inversiones en entidades donde la Compañía no tiene influencia significativa y/o tiene una participación menor al 20% son reconocidas a su costo. Los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando surja el derecho a recibirlos.

j) Otros activos no corrientes –

Corresponden principalmente a costos preoperativos reconocidos en el proceso de fusión aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en diciembre de 2018 con las compañías Contorto S.A. y Camaronera Garpio Cia.; estos costos se están amortizando en un período de 5 años.

k) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, planta y equipos) y amortización (Otros activos no corrientes) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrá recuperarse su valor en libros. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor del importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros neto. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registrará una pérdida por deterioro en los resultados del período.

l) Impuesto a la renta corriente y diferido–

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen el pago de un anticipo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las normas tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que no sea probable que exista suficiente utilidad tributaria futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes, y si los activos y pasivos por impuesto diferido se relacionan con la misma autoridad tributaria.

m) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se esperan incurrir para cancelarla y el incremento en la provisión por el transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por interés.

n) Beneficios a los empleados –

Beneficios de corto plazo: Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de estos beneficios se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Beneficios de largo plazo: Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados al mismo empleador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual de 8.21% al 31 de diciembre de 2019, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador y que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos que se aproximan a los términos de vencimiento de dichas provisiones.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del Organismo de Control.

Las hipótesis actuariales en adición a la tasa de descuento, incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

o) Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

p) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento considerando que las ventas se realizan con plazos de créditos consistentes con las prácticas de mercado.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas de los bienes hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

q) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los costos y gastos en general se reconocen cuando se incurren por el método del devengado, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

r) Costos por interés –

Los costos por interés que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para su uso, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende. El resto de los costos por interés se reconocen en los resultados en el período en que se incurren.

s) Contingencias –

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

t) Eventos subsecuentes –

Los eventos subsecuentes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía están basados en la experiencia histórica y cambios en la información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para los cuales utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1- Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de

liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) Riesgo cambiario

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

ii) Riesgo de precios

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

iii) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados con una institución financiera del exterior a una tasa de interés fija similar a la tasa de interés vigente en el mercado internacional.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes y partes relacionadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía (calificación mínima "AAA-"). La Administración de la Compañía considera que el riesgo de crédito sobre las cuentas por cobrar es mínimo debido a que la cartera de clientes y partes relacionadas está diversificada y no existe concentración de riesgo de crédito desde un punto de vista geográfico o demográfico.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Valor en libros</u>	<u>Vencimientos contractuales</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Por Vencer</u>	
				<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 3 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>					
Obligaciones bancarias	7.471.658	(*) 7.724.278	-	6.183.328	1.540.950
Partes relacionadas	5.436.448	5.436.448	-	5.436.448	-
Cuentas por pagar proveedores	309.904	309.904	32.707	277.197	-
Otras cuentas por pagar	300.772	300.772	-	300.772	-
	<u>13.518.782</u>	<u>13.771.402</u>	<u>32.707</u>	<u>12.197.745</u>	<u>1.540.950</u>

Al 31 de diciembre de 2018

Obligaciones bancarias	7.467.131	(*) 7.918.347	-	252.019	7.666.328
Partes relacionadas	8.655.039	8.655.039	-	8.655.039	-
Cuentas por pagar proveedores	300.061	300.061	75.546	224.515	-
Otras cuentas por pagar	599.369	599.369	-	599.369	-
	<u>17.021.600</u>	<u>17.472.816</u>	<u>75.546</u>	<u>9.730.942</u>	<u>7.666.328</u>

(*) Incluye intereses por 324.278 en el 2019 (518.347 en el 2018).

4.2- Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total equivale al patrimonio neto más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total del pasivo	14.875.521	18.747.256
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(1.818.862)</u>	<u>(899.913)</u>
Deuda neta	13.056.659	17.847.343
Total del patrimonio, neto	<u>15.723.183</u>	<u>14.566.487</u>
Capital total	<u>28.779.842</u>	<u>32.413.830</u>
Ratio de apalancamiento	<u>45%</u>	<u>55%</u>

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.818.862	-	899.813	-
Cuentas por cobrar clientes	81.856	-	74.321	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14.091.347	-	14.281.811	-
Otras cuentas por cobrar	573.413	-	1.736.089	208.500
<u>Total activos financieros</u>	<u>16.565.478</u>	<u>-</u>	<u>16.992.034</u>	<u>208.500</u>

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Obligaciones bancarias	5.971.658	1.500.000	67.131	7.400.000
Cuentas por pagar proveedores	309.904	-	300.061	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	5.436.448	-	8.655.039	-
Otras cuentas por pagar	300.772	-	599.369	-
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>12.018.782</u>	<u>1.500.000</u>	<u>9.621.600</u>	<u>7.400.000</u>

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar partes relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones bancarias, debido a que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos en caja	4.150	4.740
Bancos - cuentas corrientes (1)	268.263	89.605
Inversiones temporales (2)	<u>1.546.449</u>	<u>805.568</u>
	<u>1.818.862</u>	<u>899.913</u>

(1) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, están denominadas en dólares estadounidenses y no generan intereses. No existen restricciones sobre los saldos de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(2) Corresponden a inversiones mantenidas en instituciones financieras y administradoras de fondos:

	<u>Tasa de interés anual</u>			
<u>Institución</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano	5.80	-	800.000	-
Administradora de fondos Génesis	5.12	4.60	3.766	2.823
Fiducia S.A.	5.08	5.08	337.903	802.440
Fideval S.A.	4.52	3.58	404.780	305
			<u>1.546.499</u>	<u>805.568</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes	83.571	76.036
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(1.715)</u>	<u>(1.715)</u>
	<u>81.856</u>	<u>74.321</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de crédito promedio es de 30 días.

NOTA 8 - PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con partes relacionadas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente:</u>		
Actionflex S.A. (1)	550	660
Agrícola Santa María S.A. Agrisamsa (1)	2.679	175
Agroforestal Bostecmo S.A. (1)	2.297	368
Ariegra S.A. (1)	32.220	16.361
Asociación Campana Tres (1)	5.037.289	6.276.586
Belitco S.A. (1)	24.544	414.867
Camaronera Algarrobo S.A. (2)	589.240	357.335
Engutgamur S.A. (1)	2.180.708	-
Greenrailcorp S.A. (2)	1.598.376	467.284
Holding Olmo S.A. (3)	150.000	-
Industrial Galposa S.A. (1)	79	-
Lacosta Airways S.A. (1)	6.808	8.844
Lexitraf S.A. (1)	552	660
Nostrano S.A. (1)	774	660
Paul Richard Olsen Pons (1)	-	3.000
Piscícola Malecón S.A. Malsa (1)	10.830	1.200.636
Playaespec S.A. (1)	463.643	393.624
Pozamar C.A. (1)	1.399.922	1.408.248
Predial e Inversionista Primero de Mayo S.A. (1)	2.260	-
Predisol S.A. (1)	79	-
Procarionart S.A. (1)	2.585.607	2.180.999
Publipesca S.A. (1)	-	438
SanoImedo Cía. Ltda. (1)	-	1.549.477
Otros	<u>2.840</u>	<u>1.589</u>
	<u>14.091.347</u>	<u>14.281.811</u>

- (1) Corresponden a valores por cobrar por préstamos de capital de trabajo y ventas de servicios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- (2) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, estos saldos generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- (3) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, estos saldos no generan intereses.

	2019	2018
<u>Cuentas por pagar - corrientes:</u>		
Agrícola Santa María S.A. Agrisamsa (1)	800.928	895.858
Alex Olsen Pons (1)	60.625	60.625
Ariegra S.A. (1)	-	100.000
Bellitec S.A. (1)	1.401.412	2.205.952
Bolona Paez Roberto Enrique (2)	50.000	50.000
Christian Antonio Olsen Pons (1)	118.750	118.750
Lacosta Airways S.A. (1)	182.507	96.558
Lexitraf S.A. (2)	-	989.005
Mocanati Cía. Ltda. (1)	1.018.750	1.018.750
Nostrano S.A. (1)	1.362.500	1.362.500
Olsen Moeller Chris Alex (1)	-	25.000
Piscícola Malecón S.A. Malsa (1)	27.879	489.738
Playaespec S.A. (1)	62.545	51.751
Pons Valenzuela Maria del Pilar (2)	105.000	105.000
Predial e inversionista Primero de Mayo S.A. (2)	-	600.000
Procarionart S.A. (1)	80.000	-
Publipesca S.A. (1)	-	320.000
Sper Saud Graciela (2)	123.993	123.993
Vélez Sper Danny Sven (2)	41.559	41.559
	<u>5.436.448</u>	<u>8.655.039</u>

(1) Corresponden principalmente a préstamos recibidos para capital de trabajo. Estos saldos se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no generan intereses y se cancelan en el corto plazo.

(2) Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo. Estos saldos generan intereses y se cancelan en el corto plazo.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 2019 y 2018 con partes relacionadas:

Ingresos por prestación de servicios:

2019

<u>Relacionada:</u>	<u>Servicio de Nómina</u>	<u>Servicio de Producción</u>	<u>Servicio de Telefonía</u>	<u>Alquiler de Activos</u>
Actionflex S.A.	-	1.200	-	-
Agrícola Santa María S.A. Agrisamsa	-	-	2.277	-
Ariegra S.A.	-	-	3.027	-
Asociación Campana Tres	54.424	327.276	3.145	190.153
Bellitec S.A.	30.140	114.404	3.528	-
Camaronera Algarrobocorp S.A.	15.501	74.035	573	-
Engungamar S.A.	16.538	191.526	1.321	-
Greenrailcorp S.A.	55.513	383.157	1.893	-
Industrial Galposa S.A.	-	-	964	-
Lacosta Airways S.A.	-	11.324	-	-
Lexitraf S.A.	-	1.200	-	-
Nostrano S.A.	-	1.200	-	-
Piscícola Malecón S.A. Malsa	72.943	436.886	2.725	-
Playaespec S.A.	-	426	291	-
Pozamar C.A.	15.561	129.131	1.064	20.186
Predial E Inversionista Primero De Mayo S.A.	24.258	-	558	-
Predilsoi S.A.	-	-	875	-
Procarionart S.A.	-	-	815	-
Velez Sper Danny Sven	7.993	-	-	-

2018

<u>Relacionada:</u>	<u>Servicio de Nómina</u>	<u>Servicio de Producción</u>	<u>Servicio de Telefonía</u>	<u>Alquiler de Activos</u>
Actionflex S.A.	-	1.200	-	-
Agrícola Santa María S.A. Agrisamsa	-	-	2.276	-
Ariegra S.A.	3.416	-	-	-
Asociación Campana Tres	27.264	167.071	3.425	92.160
Bellitec S.A.	6.079	5.333	1.104	-

Bledor C. Ltda.	8.873	86.773	1.706	-
Camaronera Algarrobocorp S.A.	-	-	16	-
Gramileza S.A.	15.392	-	1.719	-
Greentrailcorp S.A.	-	-	140	-
Industrial Galposa S.A.	-	-	1.082	-
Kazan S.A.	13.019	80.642	1.584	-
Lacosta Airways S.A.	-	9.863	-	-
Lexitraf S.A.	-	1.200	-	-
Nostrano S.A.	-	1.200	-	-
Piscicola Malecon S.A. Malsa	25.536	195.642	1.976	-
Playaespec S.A.	-	-	202	-
Pozamar C.A.	11.021	262.354	851	40.373
Predjal E Inversionista Primero De Mayo S.A.	9.858	3.549	650	-
Predilsof S.A.	-	-	880	-
Procaionart S.A.	-	-	1.159	-
Publipesca S.A.	2.907	52.125	837	-
Sanolmedo Cía. Ltda.	5.695	168.973	927	-
Tecomas S.A.	2.822	20.002	-	-
Velez Sper Danny Sven	655	-	-	-

Ingresos y gastos financieros:

<u>Relacionada</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Greentrailcorp S.A.	Ingresos por interés	95.397	-
Camaronera Algarrobocorp S.A.	Ingresos por interés	31.328	-
Pons Valenzuela María del Pilar	Gastos de interés	8.513	6.759
Sper Saud Graciela	Gastos de interés	9.944	7.955
Lexitraf S.A.	Gastos de interés	20.342	52.640
Velez Sper Danny Sven	Gastos de interés	3.333	2.693
Bolona Paez Roberto Enrique	Gastos de interés	4.010	3.240
Predjal E Inversionista Primero de Mayo S.A.	Gastos de interés	11.865	38.891

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones, beneficios y compensaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones y beneficios sociales:		
Corto plazo	366.504	341.541
Largo plazo	503.058	467.844

Durante los años 2019 y 2018, no se han pagado indemnizaciones a los ejecutivos clave.

NOTA 9 • OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

<u>Otras cuentas por cobrar - corriente:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores	282.597	1.052.830
Empleados	117.683	110.068
Otros deudores	36.786	36.340
Intereses por cobrar	136.347	504.899
Nota de crédito desmaterializada	-	31.952
	<u>573.413</u>	<u>1.736.089</u>

Otras cuentas por cobrar – no corriente:

Lexitraf S.A.	-	176.902
Olsen Moeller Chris Alex	-	25.000
Otros	-	6.598
	<u>-</u>	<u>208.500</u>

NOTA 10 - INVENTARIOS**Composición:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Balanceados	83.663	172.224
Químicos y fertilizantes	60.566	39.629
Combustibles	34.308	14.079
Materiales y repuestos	73.479	70.645
Inventario en tránsito	35.575	9.514
	<u>287.591</u>	<u>306.091</u>

NOTA 11 – ACTIVO BIOLÓGICO**Composición:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Camarones	2.141.080	2.564.010
Pecriaderos	42.496	117.945
	<u>2.183.576</u>	<u>2.681.955</u>

NOTA 12 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**Composición:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terreno	726.125	726.125
Edificios	1.363.925	1.363.925
Instalaciones	9.154.324	9.196.615
Maquinarias y equipos	2.480.738	2.662.986
Vehículos	1.493.239	1.522.801
Equipo de computación	446.177	416.870
Muebles y enseres	58.033	54.684
Equipos de oficina	2.655	979
Obras en curso	24.800	24.800
	<u>15.750.016</u>	<u>15.969.785</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(8.091.907)</u>	<u>(7.093.257)</u>
	<u>7.658.109</u>	<u>8.876.528</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipos	Veículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Obras en curso	Total
Cobros										
Saldo al 1 de enero de 2018	201,125	1,363,925	4,539,140	1,324,745	1,205,079	276,535	49,420	979	4,183	8,965,131
Adiciones	-	-	230,162	69,058	237,459	22,298	5,264	-	-	564,241
Ventas	-	-	-	-	(98,244)	-	-	-	-	(98,244)
Transferencias	-	-	4,183	-	-	-	-	-	(4,183)	-
Efectos de la fusión	525,000	-	4,403,130	1,269,183	178,507	118,037	-	-	24,800	6,538,657
Saldo al 31 de diciembre de 2018	726,125	1,363,925	9,196,615	2,662,986	1,522,801	416,870	54,684	979	24,800	15,969,735
Adiciones	-	-	105,099	57,564	26,989	29,307	3,349	1,676	-	223,984
Ventas	-	-	(147,390)	(239,812)	(56,551)	-	-	-	-	(943,753)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	726,125	1,363,925	9,154,324	2,480,738	1,493,239	446,177	58,033	2,655	24,800	15,750,016
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2018	-	(210,999)	(3,175,644)	(740,070)	(631,333)	(230,075)	(42,230)	(488)	-	(5,039,839)
Adiciones	-	(68,196)	(192,509)	(83,979)	(119,285)	(24,685)	(995)	(98)	-	(489,747)
Ventas	-	-	-	-	30,829	-	-	-	-	30,829
Efectos de la fusión	-	-	(1,132,922)	(336,499)	(62,722)	(62,357)	-	-	-	(1,594,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(279,195)	(4,501,075)	(1,160,548)	(782,511)	(326,117)	(43,225)	(586)	-	(7,093,257)
Adiciones	-	(68,196)	(618,944)	(201,080)	(164,237)	(63,995)	(1,222)	(140)	-	(1,117,814)
Ventas	-	-	36,848	54,693	27,623	-	-	-	-	119,164
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(347,391)	(4,503,171)	(1,306,935)	(919,125)	(390,112)	(44,447)	(726)	-	(8,091,907)
Valor en libros neto:										
Al 31 de diciembre de 2018	726,125	1,084,730	4,695,540	1,502,438	740,290	90,753	11,459	393	24,800	8,876,528
Al 31 de diciembre de 2019	726,125	1,016,534	4,671,153	1,173,803	574,114	56,065	13,586	1,929	24,800	7,658,109

NOTA 13 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018	Valor por acción	
			costo	mercado
Corporación Favorita C.A.	1.126.311	1.097.885	2,68	2,37
Holcim Ecuador S.A.	923.649	923.649	68,37	60,00
Holding Tonicorp S.A.	465.563	465.563	4,12	4,00
Cervecería Nacional CN S.A.	154.415	154.415	51,49	92,00
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	35.300	33.000	1,40	(*)
Hotel Sonesta	50.000	50.000	(*)	(*)
La Vanguardia Forestal (Vanguardforest) S.A.	24.738	24.738	(*)	(*)
	<u>2.779.976</u>	<u>2.749.250</u>		

(*) Información no disponible.

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS

	Costos preoperativos	Activos Intangibles	Depósito en Garantía	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo al 1 de enero de 2018	-	70.269	890	71.159
Adiciones	-	3.181	2.445	5.626
Efectos de la fusión	919.469	-	100	919.569
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>919.469</u>	<u>73.450</u>	<u>3.435</u>	<u>996.354</u>
Adiciones	-	13.873	621	14.494
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>919.469</u>	<u>87.323</u>	<u>4.056</u>	<u>1.010.848</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldo al 1 de enero de 2018	-	(50.323)	-	(50.323)
Adiciones	-	(13.743)	-	(13.743)
Efectos de la fusión	(2.206)	-	-	(2.206)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(2.206)</u>	<u>(64.066)</u>	<u>-</u>	<u>(66.272)</u>
Adiciones	(182.832)	(9.593)	-	(192.425)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(185.038)</u>	<u>(73.659)</u>	<u>-</u>	<u>(258.697)</u>
<u>Valor en libros neto:</u>				
Al 31 de diciembre de 2018	<u>917.263</u>	<u>9.384</u>	<u>3.435</u>	<u>930.082</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>734.431</u>	<u>13.664</u>	<u>4.056</u>	<u>752.151</u>

NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	Tasa de interés anual		Saldos	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018
Banco Santander (1)	Entre 2.5 y 3.40	Entre 2.5 y 3.40	7.400.000	7.400.000
Intereses por pagar			71.658	67.131
			7.471.658	7.467.131
Menos porción corriente			(5.971.658)	(67.131)
Porción no corriente			1.500.000	7.400.000

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a seis obligaciones con pagos cuatrimestrales de intereses y vencimiento único para el pago de capital entre enero de 2020 y junio de 2021.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores locales	309.904	300.061
	<u>309.904</u>	<u>300.061</u>

Las cuentas por pagar proveedores no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra la siguiente antigüedad de los saldos:

	(*)	2019	%	2018	%
Por vencer:		277.197	89,43%	224.515	74,82%
Vencidos:					
Hasta 60 días		2.611	0,84%	3.237	1,08%
61 a 120 días		1.547	0,50%	1.936	0,65%
121 a 180 días		1.565	0,50%	33.887	11,29%
181 a 365 días		21.596	6,97%	12.875	4,29%
Más de 365 días		5.388	1,76%	23.611	7,87%
		<u>309.904</u>	<u>100%</u>	<u>300.061</u>	<u>100%</u>

(*) Vencimientos hasta 30 días.

NOTA 17 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Anticipos de clientes	8.308	4.861
Empleados	38.686	34.697
IESS por pagar	51.337	49.633
Otras cuentas por pagar	27.690	87.872
Intereses por pagar	12.189	105.473
Otros	162.562	316.833
	<u>300.772</u>	<u>599.369</u>

NOTA 18 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Año 2019				
Beneficios sociales (1)	189.119	378.453	(359.229)	208.343
Participación a trabajadores	<u>315.692</u>	<u>181.789</u>	<u>(316.233)</u>	<u>181.248</u>
	<u>504.811</u>	<u>560.242</u>	<u>(675.462)</u>	<u>389.591</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Año 2018				
Beneficios sociales (1)	112.914	330.811	(254.606)	189.119
Participación a trabajadores	<u>406.215</u>	<u>315.692</u>	<u>(406.215)</u>	<u>315.692</u>
	<u>519.129</u>	<u>646.503</u>	<u>(660.821)</u>	<u>504.811</u>

(1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos tercero y cuarto sueldos y otras compensaciones laborales a las que tienen derecho los empleados.

NOTA 19 - IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (marzo de 2000). De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de las declaraciones, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2016 al 2019 están abiertos a posibles revisiones de la autoridad tributaria.

(b) Impuestos por cobrar y pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:		
Impuesto al valor agregado (IVA)	260.043	506.625
Retenciones de IVA	<u>16.396</u>	<u>3.686</u>
Total	<u>276.439</u>	<u>510.313</u>
Por pagar:		
Retenciones de IVA	18.179	25.679
Retenciones en la fuente	15.665	61.982
Pago de impuestos	-	(31.855)
Impuesto a la renta (ver literal (d))	<u>74.375</u>	<u>(*) 302.085</u>
Total	<u>108.219</u>	<u>357.891</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto a la renta a pagar según libros difiere en 224.413 del impuesto a la renta a pagar presentado en la declaración de impuesto a la renta debido a la aplicación de una exoneración por leyes especiales.

(c) **Impuesto a la renta reconocido en resultados del año -**

El efecto por impuesto a la renta que se presenta en los estados de resultados integrales de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente	290.418	508.226
Impuesto diferido (Ver literal (e))	<u>(24.960)</u>	<u>-</u>
	<u><u>265.458</u></u>	<u><u>508.226</u></u>

(d) **Conciliación tributaria- contable -**

La determinación del impuesto a la renta a pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1.030.135	1.736.028
Más (menos):		
Gastos no deducibles	365.879	413.696
Ingresos exentos	(284.671)	(91.553)
Deducciones por leyes especiales	-	(40.186)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	41.354	13.523
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>8.975</u>	<u>1.398</u>
Utilidad gravable	1.161.672	2.032.906
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>290.418</u>	<u>508.226</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>28.597</u>	<u>85.545</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>290.418</u></u>	<u><u>508.226</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	290.418	508.226
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(28.597)	-
Crédito tributario ISD	(4.961)	-
Retenciones en la fuente del año	<u>(182.485)</u>	<u>(206.141)</u>
Exoneración por leyes especiales	<u>-</u>	<u>(224.413)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u><u>74.375</u></u>	<u><u>77.672</u></u>

(e) **Impuesto diferido –**

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Movimientos</u> <u>de año</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>2019</u>
<u>Activo por impuesto</u> <u>diferido</u>			
Beneficios post- empleo:			
Jubilación patronal	-	18.389	18.389
Desahucio	-	6.571	6.571
	<u>-</u>	<u>24.960</u>	<u>24.960</u>

(f) **Reformas tributarias –**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la

compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no existe una afectación material para la Compañía ante la entrada en vigencia de estas nuevas regulaciones.

NOTA 20 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus Empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador; el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la obligación por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	646.864	672.532
Desahucio	<u>209.703</u>	<u>188.060</u>
	<u>856.567</u>	<u>860.592</u>

Las siguientes tablas resumen los componentes del costo neto por jubilación patronal y desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	672.532	552.433	188.060	160.808
Costo laboral por servicios en el período	31.273	(*) 126.262	25.775	(*) 40.569
Costo financiero sobre la obligación laboral	42.283	-	13.971	-
Costos por servicios pasados	-	-	-	-
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida (**)	15.772	-	54.829	-
(Beneficios pagados)	(14.031)	(6.163)	(62.177)	(13.317)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (**)	-	-	-	-
Ajuste de períodos anteriores (**)	(100.965)	-	(10.755)	-
Saldo al final	<u>646.864</u>	<u>672.532</u>	<u>209.703</u>	<u>188.060</u>

- (*) Estos valores fueron reconocidos por la Compañía en base al pasivo incrementado proyectado reflejado en el informe actuarial al 31 de diciembre de 2017.
- (**) El efecto neto de la pérdida (ganancia) actuarial y ajuste de periodos anteriores por un valor de 41.119 fue reconocido como parte de Otros resultados integrales.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	(8.047)	(1.788)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	8.728	1.933
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	9.283	2.207
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(8.597)	(2.060)
Tasa de rotación - aumento de 5%	(4.326)	2.387
Tasa de rotación - disminución de 5%	4.493	(2.277)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron las siguientes:

Tasa de descuento	8.21%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%
Tasa de rotación	11.80%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IEBS 2002

NOTA 21 - PATRIMONIO

(a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está representado por 4.103.734 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

A continuación, se presenta la composición accionaria:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor</u>
Nostrano S.A.	37%	1.523.344
Netador S.A.	29%	1.178.440
Actionflex S.A.	16%	639.196
Bledor Cía. Ltda.	7%	285.982
Mocanati Cía. Ltda.	7%	272.434
Christian Olsen Pons	5%	204.338
	<u>100%</u>	<u>4.103.734</u>

(b) Reserva Legal -

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Superávit por revaluación -

Corresponde al efecto de la revaluación de instalaciones, maquinarias y equipos. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, este saldo no puede ser utilizado para aumentar el capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo puede ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

(d) Resultados acumulados -

Reserva por valuación

Este rubro corresponde al ajuste por el valor de mercado de los bienes inmuebles incorporados a los estados financieros de la Compañía que se generó en el proceso de disolución anticipada de las compañías Lanec Langostinos Ecuatorianos C. Ltda. y Expofruto S.A.; y la creación de Corporación Lanec S.A. el 29 de diciembre de 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifica en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.772.058	1.442.181
Honorarios y servicios contratados	201.863	329.733
Depreciación	156.430	150.070
Servicios básicos	74.040	67.659
Impuestos y contribuciones	54.611	41.660
Mantenimientos y reparaciones	52.981	60.342
Alimentación	44.647	45.209
Agasajos a empleados	40.859	24.347
Capacitación	40.428	29.015
Transporte	34.612	24.342
Gastos de viaje	32.168	7.636
Seguros	26.836	21.438
Suministros de oficina	21.738	22.914
Combustible	17.121	10.328
Otros	51.032	32.863
	<u>2.621.424</u>	<u>2.309.737</u>

NOTA 23 - OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por dividendos	189.723	91.553
Intereses ganados por préstamos con terceros	137.042	10.759
Recuperación de seguros	84.195	-
Intereses por inversiones en fondos	24.115	13.648
Ingresos por reembolso, neto	1.843	-
Otros	60.185	512.961
	<u>497.103</u>	<u>628.921</u>

NOTA 24 - GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por obligaciones financieras	254.847	138.681
Intereses por obligaciones con terceros	58.267	111.390
Comisiones bancarias	21.693	9.852
Otros	116	20.463
	<u>334.923</u>	<u>280.386</u>

NOTA 25 – CONTRATO DE CONCESIÓN

Acuerdo 359-2017. En agosto del 2017 se renovó el Acuerdo Interministerial No 039 emitido en el 2005 por 20 años, donde se le otorga a Corporación Lanec S.A., el derecho de concesión sobre una superficie de 268,51 hectáreas en zona de playa y bahía, destinadas a la cría, cultivo de camarón *Litopenaeus vannamei*, y comercialización en el mercado interno de la producción obtenida, camaronera ubicada en Caballo Muerto, parroquia Chongón, cantón Guayaquil, provincia del Guayas.

La concesionaria deberá cumplir con los siguientes requisitos y condicionamientos:

- No puede ampliar el área sin la autorización legal correspondiente.
- No incurrir en las prohibiciones contempladas en el Art 73.19 y 73.21 del Reglamento General a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero vigente.
- La estación de bombeo, así como los tanques de combustibles deberán disponer de elementos de sistema de protección adecuadas que eviten la contaminación ambiental por derrames de combustibles.

Acuerdo 454- 2018. En octubre del 2018, por solicitud de la beneficiaria inicial Camaronera Garpin Cía. Ltda., se otorgó la concesión por cesión de derechos a favor de Corporación Lanec S.A., sobre una extensión de 93,08 hectáreas en zona de playa y bahía, destinadas a la cría, cultivo, y comercialización interna de camarón blanco, ubicadas en Caballo Muerto, parroquia Chongón, cantón Guayaquil, provincia del Guayas. El Acuerdo Ministerial tendrá vigencia hasta el 18 de octubre del 2020.

La concesionaria deberá cumplir con los siguientes requisitos y condicionamientos:

- No puede ampliar el área sin la autorización legal correspondiente, así como deberá respetar la zona de playa y bahía demarcada por la Subsecretaría de Acuacultura.
- Deberá disponer de los elementos o sistemas de protección adecuados que eviten la contaminación ambiental por derrames de combustibles.
- Que la concesión terminará de encontrarse incurso en las causales de los Art 73.19 y 73.20 del Reglamento General a la ley de Pesca y Desarrollo Pesquero vigente.
- Obtener en el plazo de un año el respectivo Permiso Ambiental y mantenerlo vigente.

Acuerdo 272- 2018. En diciembre del 2018, por solicitud de la beneficiaria inicial Fontanive S.A., se otorgó la concesión por cesión de derechos a favor de Corporación Lanec S.A., sobre una extensión de 89,81 hectáreas en zona de playa y bahía, destinadas a la cría, cultivo, y comercialización interna de camarón blanco, ubicadas en Caballo Muerto, parroquia Chongón, cantón Guayaquil, provincia del Guayas, con los linderos y coordenadas señaladas por el Equipo Técnico Geográfico de la Subsecretaría de Acuacultura sujetos a los derechos y obligaciones prescritas en el ordenamiento jurídico vigente relacionado con la actividad acuícola. El Acuerdo Ministerial tendrá vigencia hasta el 18 de diciembre del 2020.

La concesionaria deberá cumplir con los siguientes requisitos y condicionamientos:

- No puede ampliar el área sin la autorización legal correspondiente, así como deberá respetar la zona de playa y bahía demarcada por la Subsecretaría de Acuacultura.
- Que la concesión terminará de encontrarse incurso en las causales de los Art 73.19 y 73.20 del Reglamento General a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero vigente.
- Obtener el Permiso Ambiental respectivo y mantenerlo vigente.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo de 2020, posterior al período sobre el que se informa, la Organización Mundial de la Salud declaró la propagación del COVID-19 como pandemia debido a su gravedad mundial. Posteriormente, desde el 14 de marzo de 2020 el gobierno ecuatoriano ha ido implementado una serie de medidas en relación a esta emergencia sanitaria nacional, para contener su propagación tales como: la reducción significativa de las actividades de producción, comercio y de servicios (excepto las actividades relacionadas con la cadena de alimentos, salud, sectores estratégicos, seguridad, servicios básicos, servicios financieros, exportación, principalmente), prohibición del acceso aéreo, terrestre y marítimo al país, suspensión de la jornada laboral presencial del sector público y privado (con ciertas excepciones), medidas restrictivas excepcionales de circulación interna, y la emisión de ciertas disposiciones de carácter económico, tributario y laboral, entre otras; que se espera afecten de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general. Actualmente, el gobierno ecuatoriano está gestionando renegociar los plazos de pagos de intereses sobre los bonos de deuda ecuatoriana para aliviar la caja fiscal en el corto plazo y obtener nuevos créditos externos con organismos como el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo para atender las necesidades derivadas de esta emergencia sanitaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía desconoce el tiempo que se extiendan las medidas mencionadas en el país, y además considera que no es factible estimar razonablemente los efectos que las mismas pudieran tener sobre la situación financiera, el resultado de las operaciones y flujos de efectivo de la Compañía a futuro.