

Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

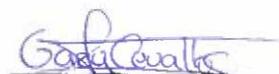
	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	8	2,897,518	1,775,653
Cuentas por cobrar	9	3,929,154	1,139,990
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15(a)	279,261	464,102
Otras cuentas por cobrar	10	1,535,800	68,440
Impuestos por recuperar	17(a)	1,693,650	3,070,253
Inventarios	11	5,159,044	2,571,184
Pagos anticipados y otros		99,407	45,911
Total activo corriente		<u>15,593,834</u>	<u>9,135,533</u>
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos	12	28,183,636	27,682,417
Total activo no corriente		<u>28,183,636</u>	<u>27,682,417</u>
Total activo		<u>43,777,470</u>	<u>36,817,950</u>



Julio Aguirre Román
Presidente



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Gary Kirk Cevallos
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

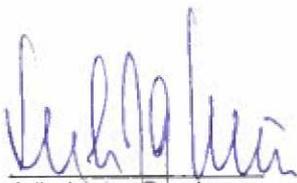
Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	13	1,650,866	3,871,065
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	2,106,076	1,082,974
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15(a)	6,111,468	3,915,224
Beneficios a empleados	16(a)	296,345	195,364
Impuestos por pagar	17(a)	105,649	28,542
Otros pasivos		1,029	-
Total pasivo corriente		10,271,433	9,093,169
Pasivo no corriente:			
Préstamos bancarios	13	26,964,076	20,584,756
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15(a)	166,667	833,333
Beneficios a empleados largo plazo	16(b)	317,219	38,032
Impuesto diferido	17(c)	117,799	127,824
Total pasivo no corriente		27,565,761	21,583,945
Total pasivo		37,837,194	30,677,114
Patrimonio:			
Capital social	18	1,000,000	1,000,000
Aporte para futuro aumento de capital	18	1,000,800	1,000,800
Reserva legal	19	68,611	68,611
Utilidades retenidas	20	3,870,865	4,071,425
Total patrimonio		5,940,276	6,140,836
Total pasivo y patrimonio		43,777,470	36,817,950



Julio Aguirre Román
Presidente



Luis Carlos Vidales
Subgerente Financiero



Gary Kirk Cevallos
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

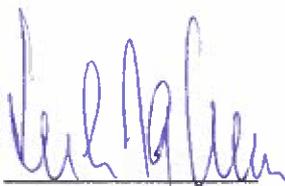
Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de resultados integrales

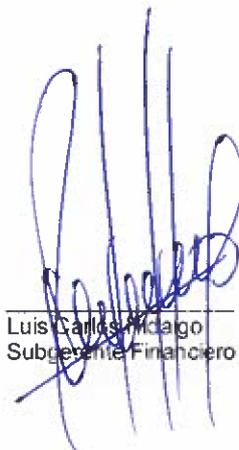
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos:			
Ingresos provenientes de acuerdos con clientes	3(i) y 21	49,159,049	23,516,123
Otros ingresos		134,195	32,397
Total ingresos		49,293,244	23,548,520
Costo y gastos:			
Costo de ventas		(44,779,994)	(20,562,306)
Gastos de ventas	22	(1,262,627)	(379,556)
Gastos de administración	22	(616,478)	(951,951)
Financieros		(2,288,227)	(1,067,131)
Otros gastos		(621)	(61,376)
Total costo y gastos		(48,947,947)	(23,022,320)
Utilidad antes de impuesto a la renta		345,297	526,200
Impuesto a la renta	3(g) y 17(b)	(271,097)	(162,867)
Utilidad neta		74,200	363,333
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial	16(b)	(274,311)	(26,609)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral		(200,111)	336,724



Julio Aguirre Roman
Presidente



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Gary Kirk Cevallos
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

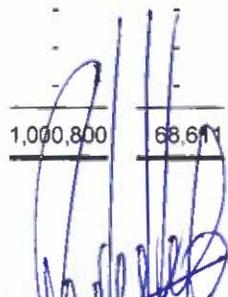
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas				Total patrimonio
				Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Total utilidades retenidas	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	2,000,000	32,278	821,610	2,952,505	-	3,774,115	5,807,193
Más (menos):								
Aumento de capital (Véase Nota 18)	999,200	(999,200)	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(3,081)	-	(3,081)	(3,081)
Utilidad neta	-	-	-	-	363,333	-	363,333	363,333
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19)	-	-	36,333	-	(36,333)	-	(36,333)	-
Otros resultados integrales (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	(26,609)	(26,609)	(26,609)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,800</u>	<u>68,611</u>	<u>821,610</u>	<u>3,276,424</u>	<u>(26,609)</u>	<u>4,071,425</u>	<u>6,140,836</u>
Más (menos):								
Otros resultados integrales (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	(274,311)	(274,311)	(274,311)
Otros ajustes	-	-	-	(6,320)	5,871	-	(449)	(449)
Utilidad neta	-	-	-	-	74,200	-	74,200	74,200
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,800</u>	<u>68,611</u>	<u>815,290</u>	<u>3,356,495</u>	<u>(300,920)</u>	<u>3,870,865</u>	<u>5,940,276</u>



Julio Aguirre Román
Presidente



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Gary Kirk Cevallos
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

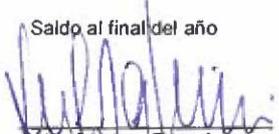
Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	345,297	526,200
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	2,007,932	1,060,497
Beneficios de empleados largo plazo	41,627	11,423
Baja de propiedad, planta y equipo	-	576,332
Intereses	(449)	-
Otros menores	82,853	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(2,789,164)	(1,139,990)
Disminución en otras cuentas por cobrar	184,841	885,352
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	(1,467,360)	335,898
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	1,376,603	(777,864)
(Aumento) en inventarios	(2,587,860)	(2,349,218)
(Aumento) disminución en pagos anticipados	(53,496)	18,492
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,023,102	(178,938)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	1,529,578	898,316
Aumento en impuestos por pagar	100,981	9,567
Aumento en beneficios a empleados	77,107	141,772
Aumento en otros pasivos	1,029	-
(Pagos) en beneficios a empleados a largo plazo	(36,751)	-
Impuesto a la renta pagado	(164,130) (281,122)	17,839 (143,355)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(445,252)	(125,516)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(2,509,151)	(4,948,845)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios recibidos	12,557,812	7,500,000
Pagos efectuados por préstamos bancarios e intereses	(8,481,544)	(1,656,491)
Préstamo recibido de compañía relacionada	-	500,000
Pago de deuda a compañía relacionada	-	(500,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	4,076,268	5,843,509
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	1,121,865	769,148
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	1,775,653	1,006,505
Saldo al final del año	2,897,518	1,775,653


 Julio Aguirre Román
 Presidente


 Luis Carlos Hidalgo
 Subgerente Financiero


 Gary J. Cevallos
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Procesadora Posorja Proposorja S. A. (la Compañía) se constituyó el 4 de agosto de 2009 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de noviembre del mismo año y sus actividades principales son la compra, venta, alquiler de bienes inmuebles, la explotación y las actividades pesqueras en todas sus fases. A partir de julio de 2017, la Compañía inició actividades de procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas, principalmente de camarón a nivel nacional y al exterior. Durante el año 2018, el 45% de sus ingresos se originaron con su relacionada Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (45% en el año 2017) (Véase Nota 15(a)).

La Compañía es subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador, propiedad de Real Holding Trust de Nueva Zelanda.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en la parroquia Posorja, Provincia del Guayas y sus oficinas principales en la Ciudadela Atarazana, Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Procesadora Posorja Proposorja S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 20 de marzo de 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Bases de medición

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2018, como se menciona en la Nota 4.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)

Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

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:

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) 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 (pass-through arrangement), 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 del 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 reflejen 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 entre el valor original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo con dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles; y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen a costo amortizado.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

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 proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, ingredientes, materiales de empaque y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

d) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	8-10
Equipos de computación	3
Muebles, y equipos de oficina	10
Vehículos	<u>5</u>

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

Notas a los estados financieros (continuación)

e) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto de propiedad, planta y equipos no pueda ser recuperado.

f) **Cuentas por pagar y provisiones-**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a 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 gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

g) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros 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 ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva 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 estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

h) **Beneficios a empleados-**

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 los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de E.U.A.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

i) **Reconocimiento de ingresos-**

Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La Compañía opera en la industria de procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes. El plazo normal de crédito es de 30 a 90 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

La venta de bienes es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, no se otorgan a sus clientes derechos de

Notas a los estados financieros (continuación)

devolución y rebajas por volumen de ventas, por lo que no da derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución-

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que no se devolverán.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconoce un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

La venta de bienes es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

(iii) Contraprestación no monetaria

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

La Compañía aplica los requisitos de NIIF 13 para medir el valor razonable de esta consideración. Si el valor razonable no se puede estimar, la contraprestación no monetaria se mide indirectamente por referencia al precio de venta independiente de este servicio.

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los bienes han sido entregados al cliente.

j) Costos por préstamos-

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Valor razonable-

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

m) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se

Notas a los estados financieros (continuación)

informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

n) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores 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 posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

4. **CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES**

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de Construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y

Notas a los estados financieros (continuación)

- e. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retroactivo modificado al 1 de enero de 2018. De acuerdo con este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos existentes en la fecha de aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado a dicha fecha. La Compañía ha elegido aplicar la norma a todos los contratos existentes al 1 de enero de 2018. El efecto acumulado por la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de *las Utilidades Retenidas*.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición - De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.
- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, y no generó ajustes que requieran re-expresar los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales podrían diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos

Notas a los estados financieros (continuación)

futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

6. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto.	Indefinida

Los aspectos más relevantes de la NIIF aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con

Notas a los estados financieros (continuación)

derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La Compañía a la fecha está en proceso de análisis bajo los lineamientos de esta norma, sin embargo, no espera impactos significativos dentro de sus activos y pasivos.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo en caja y bancos	2,897,518	-	1,775,653	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5,464,954	-	1,208,430	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	279,261	-	464,102	-
Total activos financieros	8,641,733	-	3,448,185	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios	1,650,866	26,964,076	3,871,065	20,584,756
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,106,076	-	1,082,974	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,111,468	166,667	3,915,224	833,333
Total pasivos financieros	9,868,410	27,130,743	8,869,263	21,418,089

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A vencer	3,882,201	777,508
Vencidos:		
De 31 a 60 días	8,263	360,040
De 61 a 90 días	34,749	2,442
Más de 91 días	3,941	-
Total	<u>3,929,154</u>	<u>1,139,990</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30, 60 y 90 días.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nota de crédito emitida por el SRI	(1)	1,096,745	-
Anticipo a proveedores	(2)	408,061	37,045
Otras		30,994	31,395
		<u>1,535,800</u>	<u>68,440</u>

(1) Corresponde a valores que serán devueltos por reclamos de impuesto al valor agregado. Durante el año 2018, la Compañía recuperó valores por 195,772.

(2) Los anticipos a proveedores no generan interés y no poseen período de vencimiento.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	2,297,525	1,888,873
Ingredientes	1,216,806	111,046
Material de empaque	970,640	353,197
Materiales y repuestos	430,559	-
Materia prima	221,169	153,202
Químicos y suministros de oficina	13,340	15,769
Combustibles y lubricantes	7,560	9,497
Viveres	1,445	-
En tránsito	-	39,600
	<u>5,159,044</u>	<u>2,571,184</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre 2018			Al 31 de diciembre 2017		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	999,619	-	999,619	999,619	-	999,619
Edificios	11,385,797	(1,752,275)	9,633,522	11,385,797	(1,183,554)	10,202,243
Construcciones en proceso (1)	4,111,792	-	4,111,792	1,843,388	-	1,843,388
Maquinarias y equipos	15,333,533	(2,037,430)	13,296,103	15,100,219	(652,291)	14,447,928
Equipos de computación	85,511	(35,310)	50,201	78,078	(7,765)	70,313
Muebles y enseres	21,598	(3,358)	18,240	21,598	(1,200)	20,398
Vehiculos	121,214	(47,055)	74,159	121,214	(22,686)	98,528
	<u>32,059,064</u>	<u>(3,875,428)</u>	<u>28,183,636</u>	<u>29,549,913</u>	<u>(1,867,496)</u>	<u>27,682,417</u>

- (1) Durante el año 2018 y 2017, corresponde principalmente a desembolsos efectuados por la compra y adecuación de su embarcación Atlantic I la cual se espera su uso en el año 2019; y construcción de una sección de pelágicos que entró en operación en el segundo semestre del año 2017. Al 31 de diciembre de 2018, no se efectuaron capitalizaciones de costos por financiamiento (en el año 2017 los costos por financiamiento ascendieron a 2,107,207 a una tasa promedio de 8.82% anual).

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Construc- ciones en proceso	Maqui- narias y equipos	Equipos de compu- tación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2016	219,619	-	20,136,052	1,382,471	9,748	1,292	60,195	21,809,377
Adiciones	-	-	4,847,973	-	30,032	9,821	61,019	4,948,845
Reclasificación (1)	-	8,794,544	(23,137,952)	14,294,625	38,298	10,485	-	-
Transferencia	780,000	2,591,253	-	-	-	-	-	3,371,253
Ventas/bajas	-	-	(2,685)	(576,877)	-	-	-	(579,562)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	999,619	11,385,797	1,843,388	15,100,219	78,078	21,598	121,214	29,549,913
Adiciones	-	-	2,268,404	233,314	7,433	-	-	2,509,151
Saldo al 31 de diciembre de 2018	999,619	11,385,797	4,111,792	15,333,533	85,511	21,598	121,214	32,059,064
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	(41)	(1,209)	(22)	-	(1,272)
Depreciación	-	(374,597)	-	(655,480)	(6,556)	(1,178)	(22,686)	(1,060,497)
Transferencia	-	(808,957)	-	-	-	-	-	(808,957)
Ventas/bajas	-	-	-	3,230	-	-	-	3,230
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(1,183,554)	-	(652,291)	(7,765)	(1,200)	(22,686)	(1,867,496)
Depreciación	-	(568,721)	-	(1,385,139)	(27,545)	(2,158)	(24,369)	(2,007,932)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(1,752,275)	-	(2,037,430)	(35,310)	(3,358)	(47,055)	(3,875,428)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	999,619	9,633,522	4,111,792	13,296,103	50,201	18,240	74,159	28,183,636

(1) Corresponde a capitalización de planta en Posorja.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios se desglosan como sigue:

	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>Tasas de interés anual</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total (1)</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Banco Guayaquil S. A.	Septiembre 2024	7.40% (V)	523,969	16,742,525	17,266,494
Banco Internacional S.A.	Junio 2024	8.00% (V)	1,126,897	10,221,551	11,348,448
			<u>1,650,866</u>	<u>26,964,076</u>	<u>28,614,942</u>
Al 31 diciembre de 2017					
Banco de Guayaquil S. A.	Septiembre 2024	7.40% (V)	471,282	14,913,891	15,385,173
Banisi Panamá S. A.	Enero 2018	8.00% (F)	2,500,000	-	2,500,000
Banco Internacional S.A.	Junio 2024	8.00% (V)	899,783	5,670,865	6,570,648
			<u>3,871,065</u>	<u>20,584,756</u>	<u>24,455,821</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen garantías entregadas sobre estas obligaciones (Véase Nota 26).

F = Tasa fija

V = Tasa variable

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	2,027,142	1,061,138
Entidades públicas	39,506	12,775
Otros	39,428	9,061
	<u>2,106,076</u>	<u>1,082,974</u>

15. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo por cobrar y por pagar a partes relacionadas se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	País	2018	2017
Por cobrar corto plazo:			
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	273,349	464,102
Terraquil S. A.	Ecuador	1,187	-
Luthorcorp S. A.	Ecuador	1,173	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos Culcae S. A.	Ecuador	1,135	-
Promusterra S.A.	Ecuador	1,107	-
Camarones y Langostinos del Mar S.A. Calademar	Ecuador	685	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana Procae C. Ltda.	Ecuador	625	-
		<u>279,261</u>	<u>464,102</u>
Por pagar corto plazo: (1)			
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	1,580,778	1,165,912
Luthorcorp S. A.	Ecuador	932,676	-
Camarones y Langostinos del Mar S.A. Calademar	Ecuador	748,078	1,232,427
Corporación Real Corprealsa S.A.	Ecuador	676,111	681,896
Terraquil S. A.	Ecuador	674,977	610,654
Cipron S. A.	Ecuador	521,700	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos Culcae S. A.	Ecuador	436,999	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana Procae C. Ltda.	Ecuador	277,228	-
Promusterra S.A.	Ecuador	262,037	213,283
Copromar S.A.	Ecuador	884	1,062
Agrícola Ganadera S.A.	Ecuador	-	9,990
		<u>6,111,468</u>	<u>3,915,224</u>
Por pagar largo plazo:			
Corporación Real Corprealsa S.A.	(2) Ecuador	<u>166,667</u>	<u>833,333</u>

(1) Corresponden principalmente a compra de materia de prima, suministros y materiales, que no devenga intereses.

(2) Saldo corresponde a préstamos suscritos en noviembre y diciembre de 2016 que devengan 8.5% de interés anual pagaderos en 3 años.

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

	Venta de inventa- rio	Venta de servicios	Compra de materia prima	Compra de suministros y materiales
2018				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	6,424,198	1,004,301	7,396,585	1,191,032
Terraquil S. A.	-	1,199	2,659,680	-
Luthorcorp S. A.	-	1,165	1,509,830	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos Culcae S. A.	259	786	1,056,297	-
Promusterra S.A.	-	1,462	1,033,443	-
Camarones y Langostinos del Mar S.A. Calademar	101	581	2,361,912	-
Procesadora Camarones Ecuatorianos S.A.	-	2,990	1,237,055	-
Cipron S. A.	-	-	1,318,968	-
Agrícola Ganadera S.A.	-	-	-	25,500
Comercializadora de Productos Copromar C. Ltda.	-	-	-	5,061

Notas a los estados financieros (continuación)

	Présta- mos reci- bidos	Otros ingresos	Venta de invent- ario	Compra de materia prima
2017				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	-	3,350,413	7,144,040	-
Corporación Real Corprealsa S. A.	500,000	-	-	-
Camarones y Langostinos del Mar S.A.	-	-	-	1,863,329
Copromar S.A.	-	-	-	7,624
Agrícola Ganadera S.A.	-	-	-	85,810
Promusterra S.A.	-	-	-	637,180
Terraquil S.A.	-	-	-	1,551,070
Luthorcorp S.A.	-	-	-	637,024
Procesadora Camarones Ecuatorianos S.A.	-	-	-	829,990
Criaderos de Productos del Mar Cipron S.A.	-	-	-	756,627
Cultivadora Camarones Ecuatorianos S.A.	-	-	-	411,419

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos acordados entre ellas.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2018	2017
Beneficios sociales	235,410	102,506
Participación de trabajadores	60,935	92,858
	<u>296,345</u>	<u>195,364</u>

(b) Largo plazo:

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 hubieran 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. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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

Notas a los estados financieros (continuación)

servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	243,428	26,487
Desahucio	73,791	11,545
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>317,219</u>	<u>38,032</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	26,487	-	11,545	-
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	39,174	8,479	12,661	2,802
Costo financiero intereses	1,066	87	462	55
Ganacia (pérdida) actuarial por cambios en variables financieras	(44,103)	17,921	(10,297)	8,688
Pérdida por ajuste y experiencia	232,540	-	96,171	-
Beneficios pagados	-	-	(36,751)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,736)	-	-	-
Saldo al final	<u>243,428</u>	<u>26,487</u>	<u>73,791</u>	<u>11,545</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el número de empleados y trabajadores activos fue de 371 y 238 personas.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,459,170	2,038,144
Retenciones en la fuente (Véase literal (b))	90,668	160,057
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	124,542	802,230
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (Véase literal (b))	16,773	69,822
Otros	2,497	-
	<u>1,693,650</u>	<u>3,070,253</u>
Por pagar:		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	69,603	27,954
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	36,010	552
Impuesto Ley de Solidaridad	36	36
	<u>105,649</u>	<u>28,542</u>

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	281,122	143,353
Impuesto diferido	<u>(10,025)</u>	<u>19,514</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>271,097</u>	<u>162,867</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	345,297	526,200
Más (menos)- Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	58,943	47,218
Gastos atribuibles a ingresos exentos	68,986	-
15% de Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	5,663	-
Ingresos exentos	(31,236)	-
Deducciones adicionales	(1,988,253)	-
Utilidad gravable	-	573,418
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	143,355
Anticipo mínimo impuesto a la renta	281,122	23,981
Provisión para impuesto a la renta	281,122	143,355

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	281,122	143,355
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(121,065)	-
Retenciones en la fuente del año	(90,668)	(179,288)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(160,057)	-
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	(16,773)	(193,946)
Saldo por cobrar (Véase literal (a))	(107,441)	(229,879)

(c) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u> <u>financiera</u>		<u>Estado de</u> <u>resultados</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i><u>Diferencias Temporarias:</u></i>				
Depreciación de edificios e instalaciones	117,799	127,824	(10,025)	19,514
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(10,025)	19,514
Pasivo por impuesto diferido	117,799	127,824		

(d) Otros asuntos relacionados con Impuesto a la renta

Situación tributaria-

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 la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución. Adicionalmente, la gerencia está en proceso de evaluación de los precios de transferencia en las transacciones con sus partes relacionadas por el año 2018.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta para el periodo 2018 y 2017 es del 25%.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(e) Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la Compañía respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la Compañía, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la Compañía. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de

Notas a los estados financieros (continuación)

Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuatoriana	8,094	600	1	7,494	100	750,000	75.00%
Juan Eduardo Aguirre Román	Ecuatoriana	1,349	100	1	1,249	100	125,000	12.50%
Julio Augusto Aguirre Román	Ecuatoriana	1,349	100	1	1,249	100	125,000	12.50%
		<u>10,792</u>	<u>800</u>		<u>9,992</u>		<u>1,000,000</u>	<u>100.00%</u>

19. RESERVA LEGAL

La Ley 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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20. UTILIDADES RETENIDAS

Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

21. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos provenientes de acuerdos con clientes, se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Tipos de segmentos		
Ventas locales	7,995,687	10,574,579
Ventas exterior	41,163,362	12,971,544
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>49,159,049</u>	<u>23,546,123</u>
Tipos de mercado		
Locales		
Ventas generales	7,995,687	10,574,579
Exportaciones	41,163,362	12,971,544
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>49,159,049</u>	<u>23,546,123</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Momento de reconocimiento de los ingresos		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	49,159,049	23,546,123
Ingresos totales por contratos con clientes	49,159,049	23,546,123

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de contratos con clientes así como los activos por derechos de devolución y pasivos por reembolsos, se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales (Véase Nota 9)	3,929,154	1,139,990
Activos por derechos de devolución	-	-
Pasivos por reembolsos		
A partir de descuentos por volúmenes retroactivos	-	-
A partir de derechos de devolución	-	-
	<u>3,929,154</u>	<u>1,139,990</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Por los años 2018 y 2017, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Servicios básicos	-	-	-	256,485	-	256,485
Comisiones	-	825,647	825,647	-	252,404	252,404
Impuestos y contribuciones	217,101	-	217,101	249,081	-	249,081
Participación de los trabajadores	60,935	-	60,935	92,858	-	92,858
Estiba	-	213,140	213,140	-	73,069	73,069
Sueldos y salarios	160,148	-	160,148	66,996	-	66,996
Depreciación	20,883	-	20,883	58,913	-	58,913
Alquiler	32,973	-	32,973	56,102	-	56,102
Servicios profesionales	32,192	-	32,192	50,506	-	50,506
Seguros	23,319	-	23,319	47,364	-	47,364
Suministros materiales y respuestos	21,258	370	21,628	19,017	378	19,395
Otros	47,669	223,470	271,139	54,629	53,705	108,334
	<u>616,478</u>	<u>1,262,627</u>	<u>1,879,105</u>	<u>951,951</u>	<u>379,556</u>	<u>1,331,507</u>

23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras

Notas a los estados financieros (continuación)

cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros (préstamos bancarios) que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo en bancos. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos bancarios, que son generados directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

(b) Riesgo de precios de los productos básicos

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, lo cual se ve reducido por el abastecimiento que realiza a través de sus partes relacionadas el cual equivale al 30% de sus compras.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar a los clientes se controlan regularmente y los embarques a los clientes del exterior se cubren con cartas de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2018					
Préstamos bancarios	1,650,866	-	26,964,076	28,614,942	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,493,564	530,303	82,209	2,106,076	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,186,960	2,924,331	166,844	6,278,135	(1)
	<u>6,331,390</u>	<u>3,454,634</u>	<u>27,213,129</u>	<u>36,999,153</u>	
Al 31 de diciembre de 2017					
Préstamos bancarios	2,675,823	1,478,237	26,756,015	30,910,075	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,082,974	-	-	1,082,974	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,248,567	379,375	886,458	4,514,400	(1)
	<u>7,007,364</u>	<u>1,857,612</u>	<u>27,642,473</u>	<u>36,507,449</u>	

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total préstamos bancarios, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	36,999,153	30,287,352
(-) Efectivo en caja y bancos	(2,897,518)	(1,775,653)
Deuda neta	34,101,635	28,511,699
Total patrimonio	5,940,276	6,140,836
Total deuda neta y patrimonio	<u>40,041,911</u>	<u>34,652,535</u>
Ratio de apalancamiento	<u>85%</u>	<u>82%</u>

26. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía entregó las siguientes garantías a favor de Banco Guayaquil para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de préstamo vigente:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Hipoteca abierta	Edificaciones de la Compañía por un total de 5,343,628
Prenda industrial	Maquinarias de propiedad de la Compañía por un total de 15,155,575

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.