Procesadora Posorja Proposorja S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	8	4,803,261	2,897,518
Cuentas por cobrar	9	3,552,890	3,929,154
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	486,333	279,261
Otras cuentas por cobrar		224,632	439,055
Impuestos por recuperar	16(a)	3,983,316	2,790,395
Inventarios	10	2,250,050	5,159,044
Pagos anticipados y otros		107,872	99,407
Total activo corriente		15,408,354	15,593,834
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos	11	27,539,758	28,183,636
Total activo no corriente		27,539,758	28,183,636
Total activo		42,948,112	43,777,470

Julio Aguirre Román
Presidente

Luis Carlos Hidalgo
Director

Gary Kirk Gevallos
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 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	12	2,326,427	1,650,866
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,641,192	2,107,105
Anticipos de clientes		403,941	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	5,441,065	6,111,468
Beneficios a empleados	15(a)	293,296	296,345
Impuestos por pagar	16(a)	138,065	105,649
Total pasivo corriente		10,243,986	10,271,433
Pasivo no corriente:			
Préstamos bancarios	12	24,697,737	26,964,076
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	3,600,613	166,667
Beneficios a empleados largo plazo	15(b)	443,696	317,219
Impuesto diferido	16(c)	96,226	117,799
Total pasivo no corriente		28,838,272	27,565,761
Total pasivo		39,082,258	37,837,194
Patrimonio:			
Capital social	17	1,000,000	1,000,000
Aporte para futuro aumento de capital		-	1,000,800
Reserva legal	18	76,031	68,611
Utilidades retenidas	19	2,789,823	3,870,865
Total patrimonio		3,865,854	5,940,276
Total pasivo y patrimonio		42,948,112	43,777,470

Julio Aguirre Roman
Presidente

Luis Cedeño Hidalgo
Director

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 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos:			
Ingresos provenientes de acuerdos con clientes	3(i) y 20	80,581,157	49,159,049
Otros ingresos		7,648	134,195
Total ingresos		80,588,805	49,293,244
Costo y gastos:			
Costo de ventas		(76,111,247)	(44,779,994)
Gastos de ventas	21	(2,370,499)	(1,262,627)
Gastos de administración	21	(404,282)	(616,478)
Financieros		(2,728,348)	(2,288,227)
Otros gastos		(9,388)	(621)
Total costo y gastos		(81,623,764)	(48,947,947)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(1,034,959)	345,297
Impuesto a la renta	3(g) y 16(b)	21,573	(271,097)
(Pérdida) utilidad neta		(1,013,386)	74,200
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial	15(b)	(58,735)	(274,311)
(Pérdida) neta y resultado integral		(1,072,121)	(200,111)

Julio Aguirre Román
Presidente

Luis Carlos Hidalgo
Director

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 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

				Utilidades retenidas				
	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumu-ladas	Otros resulta-dos integrales	Total utilidades retenidas	Total patri-monio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,000,000	1,000,800	68,611	821,610	3,276,424	(26,609)	4,071,425	6,140,836
Más (menos):								
Otros resultados integrales (Véase Nota 15(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	1,000,000	1,000,800	68,611	815,290	3,356,495	(300,920)	3,870,865	5,940,276
Más (menos):								
Otros resultados integrales (Véase Nota 15(b))	-	-	-	-	-	(58,735)	(58,735)	(58,735)
Apropiación reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	7,420	-	(7,420)	-	(7,420)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(1,501)	-	(1,501)	(1,501)
Transferencia a cuentas por pagar partes relacionadas	-	(1,000,800)	-	-		-	-	(1,000,800)
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,013,386)	-	(1,013,386)	(1,013,386)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,000,000	-	76,031	815,290	2,334,188	(359,655)	2,789,823	3,865,854

Julio Aguirre Román
Presidente

Luis Carlos Hidalgo
Director

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 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(1,034,959)	345,297
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	2,138,258	2,007,932
Beneficios de empleados a largo plazo	89,092	41,627
Costos financieros	55,511	(449)
Otros menores	(1,501)	82,853
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	376,264	(2,789,164)
Disminución en otras cuentas por cobrar	214,423	184,841
(Aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	(207,072)	(1,467,360)
(Aumento) disminución en impuestos por recuperar	(869,354)	1,376,603
Disminución (aumento) en inventarios	2,908,994	(2,587,860)
(Aumento) en pagos anticipados	(8,465)	(53,496)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(465,913)	1,024,131
Aumento en anticipos de clientes	403,941	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(670,403)	1,529,578
Aumento en impuestos por pagar	32,416	100,981
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(3,049)	77,107
(Pagos) de beneficios a empleados a largo plazo	(21,350)	(36,751)
	2,936,833	(164,130)
Impuesto a la renta pagado	(323,567)	(281,122)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	2,613,266	(445,252)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipos neto	(1,494,380)	(2,509,151)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de bancos	-	12,557,812
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	6,000,000	-
Pagos efectuados por préstamos bancarios	(1,590,778)	(6,276,170)
Pagos efectuados por préstamos con compañías relacionadas	(1,842,777)	-
Intereses pagados	(1,779,588)	(2,205,374)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	786,857	4,076,268
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	1,905,743	1,121,865
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	2,897,518	1,775,653
Saldo al final del año	4,803,261	2,897,518

Julio Aguirre Román
Presidente

Luis Carlos Hidalgo
Director

Gary Kirk 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 2019 y 2018
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Procesadora Posorja Proposorja S. A. (en adelante 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 2019, el 6% de sus ingresos (15% en el año 2018) se originaron con su relacionada Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (Véase Nota 14).

La Compañía es subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador, propiedad de Atlantic Trust Agreement, Bluefin Trust Agreement y Saltwater Trust Agreement entidades domiciliadas en E.U.A.

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 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 15 de marzo de 2020 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 2019.

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(h)), 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.

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.

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)
- 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:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (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 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.

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.

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.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada sobre la base de un análisis especifico

realizado por la gerencia, que considera la rotación y antigüedad de sus materiales y se reconoce en el estado de resultados integrales en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

d) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, menos 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:

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

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.

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 2019 y 2018, 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.

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 doces 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 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:

- 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 efectué 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 períodos 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.
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 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. 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:

Estimación para obsolescencia de inventario-

Las pérdidas originadas por la provisión de inventario obsoleto son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La estimación para obsolescencia de inventario es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad y rotación de los mismos asignando porcentajes para la provisión, establecidos por la administración. En opinión de la gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para inventario obsoleto, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en los inventarios.

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 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.

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones
Durante el año 2019, la Compañía evaluó la aplicación de la NIIF 16 y la interpretación CINIIF 23.

NIIF 16 - Arrendamiento
La adopción de NIIF 16 no generó impacto en los estados financieros debido a que en las operaciones que realiza la Compañía no se encuentra el arriendo (arrendatario) para su funcionamiento, siendo todas las instalaciones en las que realiza sus operaciones propias.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad 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.

Interpretación CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación aborda la contabilización del impuesto a la renta cuando los tratamientos impositivos implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias y no se aplica a los impuestos o gravámenes que se encuentran fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y multas asociados con impuestos inciertos.

La Compañía adoptó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019 y determinó, con base en el análisis de cumplimiento de impuestos, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales, por lo que esta interpretación no tuvo impacto en los estados financieros.

Otras

Otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en el 2019, pero no tienen un impacto en los estados financieros. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

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 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo en caja y bancos	4,803,261	-	2,897,518	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,777,522	-	4,368,209	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	486,333	-	279,261	-
Total activos financieros	9,067,116	**-**	7,544,988	**-**

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios	2,326,427	24,697,737	1,650,866	26,964,076
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,641,192	-	2,107,105	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,441,065	3,600,613	6,111,468	166,667
Anticipos de clientes	403,941	-	-	-
Total pasivos financieros	9,812,625	28,298,350	9,869,439	27,130,743

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y anticipos de clientes 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.

9. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2019	2018
A vencer	2,947,795	3,882,201
Vencidos:		
De 1 a 30 días	407,611	-
De 31 a 60 días	111,137	8,263
De 61 a 90 días	4,757	34,749
De 91 a 180 días	24,201	3,941
De 181 a 360 días	53,394	-
Mas de 360 días	3,995	-
Total	3,552,890	3,929,154

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

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

	2019	2018
Productos terminados	671,521	2,297,525
Ingredientes	694,310	1,216,806
Material de empaque	871,523	970,640
Materia prima	164,528	221,169
Químicos y suministros de oficina	14,185	13,340
Materiales y repuestos	11,404	430,559
Combustibles y lubricantes	9,715	7,560
Víveres	120	1,445
Menos- Estimación para obsolescencia	(187,256)	-
	2,250,050	5,159,044

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre 2019			Al 31 de diciembre 2018		
		Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos		999,619	-	999,619	999,619	-	999,619
Edificios		11,632,278	(2,328,179)	9,304,099	11,385,797	(1,752,275)	9,633,522
Construcciones en proceso	(1)	4,502,957	-	4,502,957	4,111,792	-	4,111,792
Maquinarias y equipos		16,416,547	(3,797,149)	12,619,398	15,333,533	(2,037,430)	13,296,103
Equipos de computación		119,409	(74,713)	44,696	85,511	(35,310)	50,201
Muebles y enseres		24,767	(5,568)	19,199	21,598	(3,358)	18,240
Vehículos		121,214	(71,424)	49,790	121,214	(47,055)	74,159
		33,816,791	(6,277,033)	27,539,758	32,059,064	(3,875,428)	28,183,636

(1) Durante el año 2019 y 2018, corresponde principalmente a desembolsos efectuados por la compra y adecuación de su embarcación Atlantic I, la cual se espera su uso en el año 2020.

Durante los años 2019 y 2018, 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 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
Adiciones (1)	-	133,988	1,362,616	254,070	3,884	3,169	-	1,757,727
Transferencias	-	112,493	(971,451)	828,944	30,014	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	999,619	11,632,278	4,502,957	16,416,547	119,409	24,767	121,214	33,816,791
Depreciación acumulada:								
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)
Depreciación	-	(575,904)	-	(1,496,372)	(39,403)	(2,210)	(24,369)	(2,138,258)
Reclasificaciones	-	-	-	(263,347)	-	-	-	(263,347)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(2,328,179)	-	(3,797,149)	(74,713)	(5,568)	(71,424)	(6,277,033)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	999,619	9,304,099	4,502,957	12,619,398	44,696	19,199	49,790	27,539,758

(1) Corresponde a inversiones realizadas por adecuaciones y reparaciones de la embarcación Atlantic I por aproximadamente 2,800,000, proyectos de infraestructura por aproximadamente 1,300,000 y construcción de una línea de empacado de camarón por 402,000.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen activos de la Compañía que se encuentran otorgados en garantía (Véase Nota 25).

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios se desglosan como sigue:

	Vencimiento hasta	Tasas de interés anual	Corto plazo	Largo plazo	Total (1)
Al 31 de diciembre de 2019					
Banco Guayaquil S.A.	Septiembre 2024	7.92%	644,077	16,151,524	16,795,601
Banco Internacional S.A.	Junio 2024	7.40%	1,682,350	8,546,213	10,228,563
			2,326,427	24,697,737	27,024,164
Al 31 diciembre de 2018					
Banco Guayaquil S. A.	Septiembre 2024	7.40%	523,969	16,742,525	17,266,494
Banco Internacional S.A.	Junio 2024	8.00%	1,126,897	10,221,551	11,348,448
			1,650,866	26,964,076	28,614,942

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen garantías entregadas sobre estas obligaciones (Véase Nota 25).

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2019	2018
Proveedores	1,503,943	2,027,142
Entidades públicas	45,173	39,506
Otros	92,076	40,457
	1,641,192	2,107,105

14. PARTES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo por cobrar y por pagar a partes relacionadas se desglosa como sigue:

	País	2019	2018
Por cobrar corto plazo:			
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	486,018	273,349
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	315	685
Procesadora Camaronera Ecuatoriana Procae C. Ltda.	Ecuador	-	625
		486,333	279,261

		País	2019	2018
Por pagar corto plazo: (1)				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.		Ecuador	1,762,687	1,580,778
Luthorcorp S. A.		Ecuador	185,320	932,676
Camarones y Langostinos del Mar S.A. Calademar		Ecuador	330,698	748,078
Corporación Real Corprealsa S.A.	(2) y (3)	Ecuador	2,400,188	676,111
Terraquil S. A.		Ecuador	493,299	674,977
Cipron S. A.		Ecuador	206,912	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	61,119	262,037
Copromar S.A.		Ecuador	842	884
			5,441,065	6,111,468
Por pagar largo plazo:				
Corporación Real Corprealsa S.A.	(2) y (3)	Ecuador	3,600,613	166,667

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

(2) Corresponde a préstamos suscritos por 4,000,000 y 2,000,000 en marzo y noviembre del 2019, respectivamente que devengan una tasa del 8.50% de interés anual con vencimientos en marzo y noviembre del 2022.

(3) Corresponde a reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones a préstamos por USD1,000,800 que devenga una tasa del 8.50% de interés anual con vencimiento en noviembre del 2022.

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

	Venta de inventa-rio	Venta de servicios	Compra de materia prima	Compra de suministros y materiales	Servicios de transporte pagados	Préstamos recibidos
2019						
Corporación Real Corprealsa S. A.	-	-	-	-	-	6,000,000
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S.A.	4,484,102	460,868	9,398,297	1,388,426	-	-
Terraquil S. A.	-	644	3,215,498	-	-	-
Luthorcorp S. A.	-	185	1,339,840	-	-	-
Promusterra S.A.	105	918	756,474	-	-	-
Camarones y Langostinos del Mar S.A.		930		-	-	-
Calademar	1,371		3,934,281			
Procesadora Camarones Ecuatorianos S.A.	-	-	1,260,654	-	-	-
Transpart S. A.	2,788	-	-	-	462,313	
Agrícola Ganadera S.A.	-	-	-	65,450	-	-

	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 Corpromar C. Ltda.	-	-	-	5,061

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

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2019	2018
Beneficios sociales	293,296	235,410
Participación de trabajadores	-	60,935
	293,296	296,345

(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 bonificaciones para 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	2019	2018
Jubilación patronal	333,270	243,428
Desahucio	110,426	73,791
Pasivo por beneficios de largo plazo	443,696	317,219

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 2019 y 2018:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	243,428	26,487	73,791	11,545
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	75,060	39,174	25,228	12,661
Costo financiero intereses	10,231	1,066	3,086	462
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en variables financieras	14,375	(44,103)	6,418	(10,297)
Pérdida por ajuste y experiencia	14,689	232,540	23,253	96,171
Beneficios pagados	-	-	(21,350)	(36,751)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(24,513)	(11,736)	-	-
Saldo al final	333,270	243,428	110,426	73,791

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3,62%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número de empleados y trabajadores activos fue de 387 y 371 personas respectivamente.

16. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

		2019	2018
Por recuperar:			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		2,275,227	1,459,170
Devolución de IVA SRI	(1)	1,096,745	1,096,745
Retenciones en la fuente (Véase literal (b))		147,498	90,668
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)		191,504	124,542
Impuesto a la salida de divisas		5,605	16,773
Anticipo de impuesto a la renta (Véase literal (b))		266,737	-
Otros		-	2,497
		3,983,316	2,790,395
Por pagar:			
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)		69,680	69,603
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		68,349	36,010
Impuesto Ley de Solidaridad		36	36
		138,065	105,649

(1) Corresponde a valores que mediante resoluciones No.109012018RDEV336709 y No.109012018RDEV337931 emitidas en octubre del 2018 por parte del Servicio de Rentas Internas, se aceptó el derecho a devolución de estos impuestos. A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía ha iniciado los trámites de recuperación de estos valores.

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

El (ingreso) gasto por impuesto a la renta que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	-	281,122
Impuesto diferido (Véase literal (c))	(21,573)	(10,025)
Total (ingreso) gasto por impuesto a la renta del año	(21,573)	271,097

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 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	2019	2018
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(1,034,959)	345,297
Más (menos)- Partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	277,798	58,943
Gastos atribuibles a ingresos exentos	-	68,986
15% de participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	5,663
Ingresos exentos	-	(31,236)
Deducciones adicionales	(1,891,172)	(1,988,253)
Base gravable	(2,648,333)	(1,540,600)
Anticipo mínimo impuesto a la renta	266,737	281,122
Provisión para impuesto a la renta	-	281,122

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

	2019	2018
Provisión para impuesto a la renta corriente	-	281,122
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(266,737)	(121,065)
Retenciones en la fuente del año	(56,830)	(90,668)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(90,668)	(160,057)
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	(5,605)	(16,773)
Saldo a favor	(419,840)	(107,441)

(c) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
Diferencias Temporarias:				
Depreciación de edificios e instalaciones	96,226	117,799	(21,573)	(10,025)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(21,573)	(10,025)
Pasivo por impuesto diferido	96,226	117,799		

(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 2019.

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 2019 y 2018 es del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

En el segundo suplemento del Registro Oficial No. 150 emitido el 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, mediante el cual se realizó reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno en la que se incluye la deducción adicional de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, así también exportadores habituales, siempre que en el ejercicio fiscal mantengan o incrementen empleo.

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.

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 sobres 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) 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.
- 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.

(f) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta**
  - Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

  - Dividendos:
    - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
    - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.

- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
- Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

    a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

- **Impuesto al Valor Agregado**
  - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,

  - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
    - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
    - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
    - Papel periódico
    - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.

- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

- **Impuesto a la Salida de Divisas**
  - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

- **Contribución Única y Temporal**
  - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

  - Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
  - En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
  - Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	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%
		10,792	800		9,992		1,000,000	100.00%

18. 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.

19. 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.

20. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Por los años 2019 y 2018, los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Tipos de segmentos		
Ventas locales	5,353,670	7,995,687
Ventas exterior	75,227,487	41,163,362
Ingresos totales por contratos con clientes	**80,581,157**	**49,159,049**
Momento de reconocimiento de los ingresos		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	80,581,157	49,159,049
Ingresos totales por contratos con clientes	**80,581,157**	**49,159,049**

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Por los años 2019 y 2018, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Ventas	Administra-ción	Total	Ventas	Adminis-tración	Total
Comisiones	1,570,646	-	1,570,646	825,647	-	825,647
Impuestos y contribuciones	-	197,289	197,289	-	217,101	217,101
Participación de los trabajadores	-	-	-	-	60,935	60,935
Estiba	340,648	-	340,648	213,140	-	213,140
Transporte de mercadería	274,800	-	274,800	109,310	-	109,310
Sueldos y salarios	-	161,584	161,584	-	160,148	160,148
Depreciación	-	76	76	-	20,883	20,883

	2019			2018		
	Ventas	Administración	Total	Ventas	Administración	Total
Alquiler	-	12,000	12,000	-	32,973	32,973
Servicios profesionales	-	26,556	26,556	-	32,192	32,192
Seguros	89,955	291	90,246	-	23,319	23,319
Suministros materiales y respuestos	-	1,721	1,721	370	21,258	21,628
Otros	94,450	4,765	99,215	114,160	47,669	161,829
	2,370,499	404,282	2,774,781	1,262,627	616,478	1,879,105

22. 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 cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, anticipos de clientes 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 con bancos y partes relacionadas) 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.

23. 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, anticipos de clientes 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.

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 2019					
Préstamos bancarios	370,541	3,854,640	30,063,791	34,288,972	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	223,203	1,417,989	-	1,641,192	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	189,972	5,870,531	4,081,387	10,141,890	(1)
	783,716	11,143,160	34,145,178	46,072,054	
Al 31 de diciembre de 2018					
Préstamos bancarios	1,790,072	1,715,602	34,195,151	37,700,825	(1)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,493,564	530,303	83,238	2,107,105	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,271,960	3,303,580	170,386	6,745,926	(1)
	6,555,596	5,549,485	34,448,775	46,553,856	

(1) Incluye intereses por pagar al vencimiento de cada obligación.

24. 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 realiza 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 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Total préstamos bancarios, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar, anticipos de clientes y cuentas por pagar a partes relacionadas	38,110,975	37,000,182
(-) Efectivo en caja y bancos	(4,803,261)	(2,897,518)
Deuda neta	33,307,714	34,102,664
Total patrimonio	3,865,854	5,940,276
Total deuda neta y patrimonio	37,173,568	40,042,940
Ratio de apalancamiento	90%	85%

25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía entregó las siguientes garantías a favor de Banco Guayaquil para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de préstamo vigente:

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipoteca abierta	Edificaciones de la Compañía por un total de 13,183,004
Prenda industrial	Maquinarias de propiedad de la Compañía por un total de 13,332,794

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 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 2019.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano de Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020.