

LUTHORCORP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

1. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	800	800
Bancos	80,151	196,791
	<u>80,951</u>	<u>197,591</u>

Bancos. - Los Fondos se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

2. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empleados	1,020	8,000
Anticipo a proveedores	2,950	23,807
	<u>3,970</u>	<u>31,807</u>

3. INVENTARIOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Balanceados	79,211	106,481
Repuestos, materiales y lubricantes	19,813	24,281
Suplementos, fertilizantes y químicos	<u>43,021</u>	<u>32,336</u>
	<u>142,045</u>	<u>163,098</u>

4. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La Compañía posee activos biológicos destinados al desarrollo de su actividad, los cuales están relacionadas con la creación y cría de larvas, así como crecimiento de la post-larva en piscinas camaroneras cultivadas en 92 hectáreas (92 hectáreas en el año 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los activos biológicos se desglosa como sigue:

	2019	2018
Camarones vivos:		
Tamaño menos a 10 gramos – al costo	305,773	277,263
Tamaño mayor a 10 gramos – a valor razonable	395,511	477,432
Larvas	5,636	9,153
	<u>706,920</u>	<u>763,848</u>

Durante los años 2019 y 2018, el 100% de las ventas de camarón fueron cosechados en piscinas propias. El movimiento de activos biológicos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	763,848	611,144
Más (menos):		
Adiciones en cultivos de camarón	4,101,418	5,055,876
Cambio en el valor razonable	70,095	90,014
Costo de camarón cosechado	<u>(4,228,441)</u>	<u>(4,993,186)</u>
Saldo final	706,920	763,848

Valor razonable de activos biológicos-

La gerencia de la Compañía considera el nivel 2 para la determinación del valor razonable, cuyo modelo incluye:

- los precios de venta clasificados por cabeza y cola según la talla del camarón;
- las libras en producción se estiman multiplicando las libras sembradas por piscina por el porcentaje de sobrevivencia y por el gramaje que presenta el camarón en cada piscina. El porcentaje de sobrevivencia es determinado por especialistas en biología a cargo de cada piscina.

Durante el año 2019 y 2018 no han existido transferencias dentro de la jerarquía de valor razonable.

Las principales premisas para el cálculo de los valores mensuales de los activos biológicos son las siguiente

	Unidad	2019	2018
Días promedios utilizados en la proyección	días	35	39
Precio de venta- cabeza	USD	0.67	0.67
Precio de venta- cola	USD	1.76	1.63
Tasa de supervivencia de piscinas	Porcentaje	78%	69%
Hectáreas cosechadas	Has	92	92

5. PROPIEDAD, INFRAESTRUCTURA Y EQUIPOS

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	320,354	-	320,354	320,354	-	320,354
Infraestructura camaronera	2,153,605	(785,160)	1,368,445	2,116,174	(614,607)	1,501,567
Maquinarias y equipos	707,557	(173,783)	533,774	707,557	(103,027)	604,530
Vehículos	11,093	(5,387)	5,706	11,093	(3,169)	7,924
Embarcaciones	4,479	(1,385)	3,094	3,549	(1,014)	2,535
Equipos de computación	2,075	(1,189)	886	1,865	(712)	1,153
Equipos y otros	27,193	(5,770)	21,423	25,934	(3,086)	22,848
Construcciones en curso	-	-	-	32,200	-	32,200
	<u>3,226,356</u>	<u>(972,674)</u>	<u>2,253,682</u>	<u>3,218,726</u>	<u>(725,615)</u>	<u>2,493,111</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, infraestructura y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Infraestructura camaronera	Maquinarias y equipos	Vehículos	Embarcaciones	Equipos de computación	Equipos y otros	Construcciones en curso (1)	Total
<u>Costo:</u>									
Saldo al 31 de diciembre de 2017	320,354	656,835	669,105	8,080	3,549	596	10,455	1,094,637	2,763,611
Adiciones	-	-	38,452	3,013	-	1,269	15,479	536,830	595,043
Activaciones	-	1,459,339	-	-	-	-	-	(1,459,339)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(139,928)	(139,928)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	320,354	2,116,174	707,557	11,093	3,549	1,865	25,934	32,200	3,218,726
Adiciones	-	-	-	-	930	210	1,259	5,231	7,630
Activaciones	-	37,431	-	-	-	-	-	(37,431)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	320,354	2,153,605	707,557	11,093	4,479	2,075	27,193	-	3,226,356
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(441,815)	(32,591)	(1,190)	(660)	(596)	(1,722)	-	(478,574)
Depreciación del período	-	(172,792)	(70,436)	(1,979)	(354)	(116)	(1,364)	-	(247,041)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(614,607)	(103,027)	(3,169)	(1,014)	(712)	(3,086)	-	(725,615)
Depreciación del período	-	(170,553)	(70,756)	(2,218)	(371)	(477)	(2,684)	-	(247,059)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(785,160)	(173,783)	(5,387)	(1,385)	(1,189)	(5,770)	-	(972,674)
Valor neto	<u>320,354</u>	<u>1,368,445</u>	<u>533,774</u>	<u>5,706</u>	<u>3,094</u>	<u>886</u>	<u>21,423</u>	<u>-</u>	<u>2,253,682</u>

(1) Durante el año 2018, se concluyeron trabajos de habilitación en 10 piscinas de la zona alta, estación de bombeo y construcción de proyecto eléctrico en las instalaciones de la Compañía ubicadas en Sabana Grande.

6. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de préstamos bancarios se desglosa como sigue:

	Tasa anual	Vencimiento hasta	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
			Corto plazo	Largo plazo	Total	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Bolivariano C.A.	7% - 8%	Diciembre 2020	<u>255,556</u>	<u>-</u>	<u>255,556</u>	<u>480,000</u>	<u>255,556</u>	<u>735,556</u>

7. 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)	936,596	932,463
Otros	<u>472</u>	<u>3,756</u>
	<u>937,068</u>	<u>936,219</u>

(1) Corresponden a valores pendientes de pago, los cuales no devengan intereses y tienen un período de crédito de hasta 90 días.

8. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	2019	2018
Por cobrar:			
Proposorja S.A.	Comercial	185,320	932,676
Terraquil S. A.	Comercial	82,027	55,553
Promusterra S.A.	Comercial	3,730	55,292
Laboratorios de Larvas Penaeus S. A.	Comercial	150	6,000
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Comercial	557	3,713
		<u>271,784</u>	<u>1,053,234</u>

		Naturaleza de la relación	2019	2018
Por pagar:				
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	(1)	Comercial	1,658,940	2,567,293
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	(2)	Accionista	497,511	497,511
Terraquil S. A.	(3)	Comercial	259,796	276,704
Promusterra S.A.	(3)	Comercial	5,023	9,683
Real Vegetales Generales REALVEG S. A.		Comercial	11	14
Laboratorios de Larvas Penaeus S. A.	(3)	Comercial	69,676	609
Proposorja S.A.	(3)	Comercial	-	1,173
Transpart S.A.		Comercial	1,386	-
			2,492,343	3,352,987

- (1) Corresponde a anticipos de efectivo recibidos por la venta futura de camarón y larvas.
- (2) Corresponde a valores recibidos en años anteriores, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni devengan intereses.
- (3) Corresponde principalmente a compras de larvas y materiales.

Transacciones

Durante los años 2019 y 2018, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron las siguientes:

		2019		2018	
	<u>País</u>	<u>Ventas de inventario</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Ventas de inventario</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	2,420,276	1,772	2,616,310	9,804
Proposorja S.A.	Ecuador	1,339,840	185	1,509,830	1,165
Terraquil S. A.	Ecuador	205,898	197,986	328,195	397,231
Promusterra S. A.	Ecuador	124,606	58,992	158,373	191,416
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	1,788	-	184	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	28	-	95
Real Vegetales Generales REALVEG S. A.	Ecuador	-	98	-	178
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	-	-	-	5,110
Laboratorios de Larvas Penaeus S. A.	Ecuador	360	386,659	-	276,589

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

9. 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
Vacaciones por pagar	20,400	19,538
Otros beneficios sociales	11,749	14,499
	<u>32,149</u>	<u>34,037</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Jubilación patronal	16,569	15,303
Desahucio	8,366	6,971
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>24,935</u>	<u>22,274</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:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	15,303	4,088	6,971	2,904
Costo laboral por servicios	8,392	8,553	4,379	3,216
Costo financiero actual	651	377	292	154
Pérdida actuarial por cambios en variables financieras	-	5,317	-	966
(Ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	(2,620)	(1,200)	(3,276)	(881)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,157)	(1,832)	-	612
Saldo al final	<u>16,569</u>	<u>15,303</u>	<u>8,366</u>	<u>6,971</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
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

10. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

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

	2019	2018
Impuesto al valor agregado	22,206	93,387
Retenciones de IVA	2,155	2,038
Retenciones en la fuente (Véase literal (c))	58,338	17,410
Notas de crédito desmaterializadas de IVA	7,816	26,646
Anticipo de impuesto a la renta (Véase literal (c))	525	-
Total impuestos por recuperar	<u>91,040</u>	<u>139,481</u>

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

	2019	2018
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,972	3,491
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	-	817
Total impuestos por pagar	<u>3,972</u>	<u>4,308</u>

(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 se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	-	30,574
Impuesto diferido (Véase literal (d))	(1,955)	(2,608)
Total (ingreso) gasto por impuesto a la renta del año	<u>(1,955)</u>	<u>27,966</u>

11. IMPUESTO DIFERIDO

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

	Estado desituación		Estado de resultados	
	financiera		integrales (débito) crédito	
	2019	2018	2019	2018
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Provisión por jubilación y desahucio	<u>4,563</u>	<u>2,608</u>	1,955	2,608
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>1,955</u>	<u>2,608</u>
Activo por impuesto diferido	<u>4,563</u>	<u>2,608</u>		

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Valor por acción	Valor nominal	Participación accionaria
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	799	1	799	99.88%
Pacific Seafoods LLC	E.U.A.	1	1	1	0.12%
		<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100.00%</u>

13. 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.

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración y ventas fueron de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Adminis- tracion	Ventas	Total	Adminis- tracion	Ventas	Total
Honorarios profesionales	22,316	-	22,316	22,781	-	22,781
Impuestos	6,083	-	6,083	30,079	-	30,079
Gastos generales	7,240	648	7,888	17,693	5,425	23,118
	<u>35,639</u>	<u>648</u>	<u>36,287</u>	<u>70,553</u>	<u>5,425</u>	<u>75,978</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que conciliaron la utilidad (pérdida) contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	56,717	(540,256)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	22,881	45,776
Mediciones de activos biológicos	(70,095)	(90,014)
Otras deducciones	<u>(75,961)</u>	<u>-</u>
Base gravable	<u>(66,458)</u>	<u>(584,494)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>30,574</u>

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

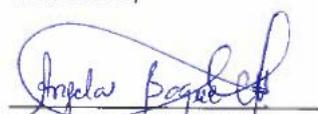
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	-	30,574
Más (menos):		
Anticipo pagado	(525)	(1,845)
Retenciones en la fuente del año	(40,928)	(46,139)
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(17,410)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor	<u><u>(58,863)</u></u>	<u><u>(17,410)</u></u>

16. 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 del 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 semestre del año 2020.

Atentamente,


 CPA. Angela Baque Chilan
 CONTADORA
 LUTHORCORP S.A.