

## **ENVASUR ENVASES SURAMERICANOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La compañía es una sociedad anónima, constituida el 15 de febrero del 2011 en Ecuador, regulada por la ley de compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 23 de febrero del 2011; La actividad principal de la compañía es la venta y comercialización al por mayor y menor de productos del mar para su exportación.

Al 31 de diciembre del 2019, el 84% de las exportaciones fue realizada a la compañía relacionada Soberana S.A.S.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 *Declaración de cumplimiento.*** - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- 2.2 *Moneda Funcional.*** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.
- 2.3 *Bases de preparación.*** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4 Activos financieros.** - Los activos financieros se clasifican en efectivo, bancos, cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.4.1 Efectivo y bancos.** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en bancos locales.

**2.4.2 Cuentas por cobrar.** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros.** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.5 Inventarios.** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

**2.6 Propiedades, planta y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de

propiedades, planta y equipos de las compañías requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles.** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades, planta y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles de oficina	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

**2.7 Pasivos financieros.** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.7.1 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como gastos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

**2.7.2 Baja en cuenta de los pasivos.** - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

- 2.8 Provisiones.** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.9 Beneficios a trabajadores**

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.9.2 Participación de trabajadores.** - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

- 2.10 Impuestos.** - El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.10.1 Impuesto corriente.** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

- 2.10.2 Impuestos diferidos.** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por

impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos.** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.11 Reconocimiento de ingresos.** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe considerar los siguientes 5 pasos:

Paso 1, identificar el contrato

Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas

Paso 3, determinar el precio de la transacción

Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas

Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

Los ingresos provenientes de la venta de productos del mar se reconocen considerando el grado de terminación de la venta de dicho bien al final del período sobre el que se informa.

**2.12 Costos y gastos.** - Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones.** - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la

intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### **2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

##### ***Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio***

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

##### ***Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad***

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

### ***Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF***

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos.** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad

generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía.

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

- 3.4 *Impuesto a la renta diferido.*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- 3.5 *Valuación de los instrumentos financieros.*** - Como se describe en la Nota 17, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 17 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

- 3.6 *Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.***

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de

rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos <b>(1)</b>	193,120	112,045
Efectivo	<u>1,600</u>	<u>1,800</u>
Total	<u>194,720</u>	<u>113,845</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Relacionada, nota 18	1,818,898	1,161,368
Clientes <b>(1)</b>	<u>1,281,279</u>	<u>528,037</u>
Subtotal	<u>3,100,177</u>	<u>1,689,405</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipo a proveedores <b>(2)</b>	91,901	155,677
Empleados	1,992	4,998
Otras	<u>82,749</u>	<u>186,342</u>
Subtotal	<u>176,642</u>	<u>347,017</u>
Total	<u>3,276,819</u>	<u>2,036,422</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

**(1)** Incluye principalmente créditos otorgados hasta 90 días y no generan intereses.

**(2)** Representan valores entregados a proveedores de bienes y servicios.

## 6. INVENTARIOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Suministros y materiales <b>(1)</b>	459,726	448,697
Materia prima <b>(2)</b>	336,731	249,620
Productos terminados <b>(3)</b>	327,285	637,971
Repuestos y otros	<u>197,023</u>	<u>196,748</u>
Total	<u>1,320,765</u>	<u>1,533,035</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1)** Incluye principalmente envases por US\$394,465, cartones por US\$40,971.
- (2)** Incluye principalmente atún y sardinas por US\$128,461.
- (3)** Incluye principalmente atún enlatado por US\$327,077 para su comercialización.

## 7. IMPUESTOS

### 7.1 Activos por impuestos corrientes. - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	468,493	159,909
Retención IVA	<u>274</u>	<u>247</u>
Total	<u>468,767</u>	<u>160,156</u>

### 7.2 Pasivos por impuestos corrientes. - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	196,647	185,334
Otros	<u>103,381</u>	<u>81,300</u>
Total	<u>300,028</u>	<u>266,634</u>

**7.3 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente.** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>2,101,243</u>	<u>883,113</u>
<u>Partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	45,852	254,219
Deducciones adicionales	(49,633)	(43,676)
Diferencias temporarias <b>(1)</b>	<u>(416,212)</u>	<u>(236,984)</u>
<u>Base imponible global</u>	<u>1,681,250</u>	<u>856,672</u>
Base imponible – 25%	1,621,250	706,672
Base imponible reinversión	<u>60,000</u>	<u>150,000</u>
Impuestos a la tasa nominal del 25%	405,312	176,668
Impuestos a la tasa nominal del 15% <b>(2)</b>	<u>9,000</u>	<u>22,500</u>
Impuesto a la renta causado y reconocido en resultados	<u>414,312</u>	<u>199,168</u>

**(1)** Diferencias temporarias incluye lo siguiente:

- Provisión de desahucio y jubilación patronal por US\$45,424.
- Provisión diferente de cuentas incobrables, desahucio y jubilación patronal US\$98,781.
- Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores por US\$560,417.

- (2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

**7.4 Precios de Transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia. En base al diagnóstico preliminar de los asesores tributarios, con la cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido

efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

#### 7.5 Saldo del impuesto diferido

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto diferido</i>		
Saldo al inicio del año	197,467	225,907
Jubilación patronal y desahucio	36,051	15,179
Provisión por VNR		(2,671)
Amortización de pérdidas	(140,104)	(26,986)
Otros	<u>          </u>	<u>(13,962)</u>
Total	<u>93,414</u>	<u>197,467</u>

#### 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,033,174	2,831,420
Depreciación acumulada	<u>(1,307,139)</u>	<u>(1,068,339)</u>
Total	<u>1,726,035</u>	<u>1,763,081</u>
Clasificación:		
Terreno	8,000	8,000
Vehículos	33,304	57,326
Maquinarias y equipos	1,558,518	1,544,449
Muebles de oficinas	64,138	76,751
Equipos de oficinas	30,757	36,293
Equipos de computación	<u>31,318</u>	<u>40,262</u>
Total	<u>1,726,035</u>	<u>1,763,081</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como siguen:

<u>Costo</u>	<u>Terreno</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2018	8,000	144,922	2,287,947	113,303	63,016	214,232	2,831,420
Adquisiciones			266,804	146	9,038	12,182	288,170
Ventas			(19,737)	(633)			(20,370)
Bajas			(35,500)	(8,520)	(11,457)	(10,569)	(66,046)
Diciembre 31, 2019	<u>8,000</u>	<u>144,922</u>	<u>2,499,514</u>	<u>104,296</u>	<u>60,597</u>	<u>215,845</u>	<u>3,033,174</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Diciembre 31, 2018		(87,596)	(743,498)	(36,552)	(26,723)	(173,970)	(1,068,339)
Depreciación			(232,106)	(10,716)	(6,791)	(21,097)	(294,732)
Ventas		(24,022)	14,304	371			14,675
Bajas			<u>20,304</u>	<u>6,739</u>	<u>3,674</u>	<u>10,540</u>	<u>41,257</u>
Diciembre 31, 2019		<u>(111,618)</u>	<u>(940,996)</u>	<u>(40,158)</u>	<u>(29,840)</u>	<u>(184,527)</u>	<u>(1,307,139)</u>

## 9. OTROS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Remodelación y mejoras en construcciones	515,692	601,192
Depósitos en garantía	8,108	7,808
Otros	<u>9,319</u>	<u>10,686</u>
Total	<u>533,119</u>	<u>619,686</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	9,319	9,497
No corriente	<u>523,800</u>	<u>610,189</u>
Total	<u>533,119</u>	<u>619,686</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Proveedores <b>(1)</b>	826,662	1,243,879
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Relacionadas, nota 18	579,120	939,285
Otros	<u>98,850</u>	<u>5,700</u>
Total	<u>1,504,632</u>	<u>2,188,864</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente facturas de proveedores locales por US\$808,000, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedios en 45 días.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	370,808	155,843
Beneficios sociales por pagar	98,454	106,369
IESS por pagar	<u>62,813</u>	<u>63,118</u>
Total	<u>532,075</u>	<u>325,330</u>

## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	169,114	110,490
Bonificación por desahucio	<u>38,203</u>	<u>39,593</u>
Total	<u>207,317</u>	<u>150,083</u>

- 12.1 *Jubilación patronal.*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	110,490	92,636
Costo de los servicios del periodo corriente	34,812	33,692
Costos financieros	8,530	7,013
Ganancia (Pérdida) actuarial	21,833	(18,915)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(6,551)</u>	<u>(3,936)</u>
Saldos al final del año	<u>169,114</u>	<u>110,490</u>

- 12.2 *Desahucio.*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	39,593	34,537
Costo de los servicios del periodo corriente	18,569	17,433
Costos financieros	3,021	2,580
(Pérdida) Ganancia actuarial	(9,210)	13,085
(Beneficios pagados)	<u>(13,770)</u>	<u>(28,042)</u>
Saldo al final del año	<u>38,203</u>	<u>39,593</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período.

### 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital social.** - Representa 2,441,667 de acciones de valor nominal US\$1 cada una, todas ordinarias y nominativas.

En septiembre 27 del 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó aumentar el capital de la compañía en 150,000, mediante emisión de 150,000 acciones ordinarias de US\$1 cada una.

En octubre 1 del 2019, mediante escritura pública de aumento de capital suscrito y reforma de estatutos, se aumentó el capital de la compañía en US\$150,000 mediante emisión de 150,000 nuevas acciones ordinarias de US\$1 cada una, las cuales se encuentran totalmente suscrita y pagada por medio de resultados acumulados.

<b>NOMBRE</b>	<b>NACIONALIDAD</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>%</b>
Inversiones EXCOL S.A.S	Colombia	2,441,651	99
María Zuluaga de Aristizabal	Colombia	<u>16</u>	<u>1</u>
	<b>Total</b>	<b><u>2,441,667</u></b>	<b><u>100</u></b>

**13.2 Reserva Legal.** - Al 31 de diciembre del 2019 corresponde lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	449,365	291,077
Reserva facultativa	<u>271,953</u>	<u>271,953</u>
<b>Total</b>	<b><u>721,318</u></b>	<b><u>563,030</u></b>

**13.2.1 Reserva legal.** - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. En marzo 20 del 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó aumentar la reserva legal de la compañía en US\$158,288.

**13.2.2 Reserva facultativa.** - Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

**13.3 Resultados acumulados.** - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2019 (en U.S. dólares)
Resultados acumulados - distribuibles	329,796
Otros resultados integrales	(6,072)
Resultado del ejercicio	<u>1,582,878</u>
Total	<u>1,906,602</u>

**Resultados acumulados.** - Corresponde a las ganancias o pérdidas de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

**Otros resultados integrales.** - Representan las ganancias y/o pérdidas que surgen por la medición del valor razonable de ciertos rubros de propiedades, nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otros activos mantenidos para la venta.

## 14. INGRESOS

	...Diciembre 31... 2019                      2018 (en U.S. dólares)	
Venta de bienes	32,606,514	31,916,965
Desperdicios de pescado	611,721	506,689
Otros	<u>536,370</u>	<u>511,190</u>
Total	<u>33,754,605</u>	<u>32,934,844</u>

## 15. COSTO DE VENTA

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de productos vendidos	20,893,498	22,248,799
Co-packing	3,796,150	3,138,161
Sueldos y beneficios	2,645,835	2,510,240
Mantenimiento y reparaciones	502,580	631,120
Depreciación	264,815	260,607
Transporte	238,572	767,288
Suministros y materiales	149,036	126,397
Agua, luz y telecomunicaciones	137,514	152,654
Servicios técnicos, administrativos y consultorías	122,152	148,873
Seguridad	101,080	108,576
Impuestos, tasas y contribuciones	48,706	58,724
Baja de inventarios	47,806	
Comisiones	41,827	83,085
Arrendamientos	15,704	30,331
Otros	<u>329,706</u>	<u>256,488</u>
Total	<u>29,334,981</u>	<u>30,521,343</u>

## 16. GASTOS OPERACIONALES

	...Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	962,657	744,847
Transporte	536,370	
Comisiones	341,550	32,549
Honorarios profesionales	82,523	98,097
Impuestos, tasas y contribuciones	62,967	57,918
Arrendamientos	48,251	46,848
Agua, luz y telecomunicaciones	36,269	11,923
Depreciaciones	29,917	22,914
Mantenimiento y reparaciones	12,533	12,621
Baja de inventarios		39,584
Otros	<u>190,151</u>	<u>453,827</u>
Total	<u>2,303,188</u>	<u>1,521,128</u>

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 17.1 Gestión de Riesgos Financieros.** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al

valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**17.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés.** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene préstamos.

**17.1.2 Riesgo de Crédito.** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**17.1.3 Riesgo de Liquidez.** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**17.2 Categorías de Instrumentos financieros.** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 4	194,720	113,845
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>3,276,819</u>	<u>2,036,422</u>
Total	<u>3,471,539</u>	<u>2,150,267</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar, nota 10	<u>1,504,632</u>	<u>2,188,864</u>

**17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.** - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTE RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Cuenta por cobrar:</u></b>		
SOBERANA S.A.S	<u>1,818,898</u>	<u>1,161,368</u>
<b><u>Cuenta por pagar:</u></b>		
SOBERANA S.A.S	<u>579,120</u>	<u>939,285</u>
<b><u>Ventas de productos terminados:</u></b>		
SOBERANA S.A.S	<u>27,792,606</u>	<u>30,312,312</u>

## 19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decreta el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y está evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (marzo 30, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

## 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.