

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La compañía fue constituida en la Ciudad de Machala, mediante escritura pública del 07 de junio del 2012 y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 20 de julio del mismo año, mediante resolución N° SC.DIC.M.12000295. Su domicilio de operación es en la ciudad de Machala, en las calles Estero Huayla y Av Roldos.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la venta de balanceado, siendo su Registro Unico del Contribuyente (RUC) el número 0791759986001, y el plazo de la duración de la misma, según escritura de constitución, es de 50 años.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración, con fecha 15 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de Costamarket S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigor y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma 'Arrendamientos' esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un 'activo por derecho de uso' y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 'Contratos de Seguros'.	1 de enero 2021

En relación con la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la no mantiene.

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

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo -

El efectivo comprende, dinero en efectivo y depósitos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambios en su valor.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(Véase página siguiente)

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas locales de balanceado. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.
 - (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a valores pendiente por cobrar por préstamos realizados a sus relacionadas. Se reconocen a su valor desembolsado debido a que no generan interés y no se tiene definido una fecha de cobro de los mismos.
- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "otras cuentas por pagar".

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 180 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por préstamos realizados de sus relacionadas, se registran al valor recibido, no generan interes y no se ha definido una fecha de pago.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha determinado una estimación de incobrabilidad de US\$57.189 (2018: US\$30.420) por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes debido a que considera que todos sus valores no son recuperables.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta. El costo de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

2.7 Impuestos por recuperar

Incluye principalmente al crédito tributario por Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta, e ISD por importaciones, los mismos que es objeto de compensación o devolución por parte del servicio de Rentas Internas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.8 Propiedades y equipos -

Los terrenos no se deprecian, sin embargo la depreciación de sus otras propiedades y equipos, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es relevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

Tipo de Bienes	Numero de años	% Valor Residual
Edificaciones e instalaciones	20	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de computación	3	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de Comunicación	10	10%
Naves y Embarcaciones	20	10%
Vehículos	5	10%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

Cuando el valor en libros de una propiedad y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos son registrados contra el otro resultado integral en el periodo en donde se origina.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) –

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Inversiones en Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa, lo cual generalmente viene acompañado por una participación entre 20% al 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación, la cual la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte proporcional que mantiene en la Compañía asociada.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se determinaron diferencias temporarias entre sus bases contables y tributarias en lo que respecta al reconocimiento de Jubilación Patronal y desahucio.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Calculada en función del total de los ingresos dividido para 24, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en Ecuador.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía determinó la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 8.21% (2018: 7.72%) la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- (ii) Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- (iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos ordinarios se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la venta de balanceado, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.15 Gastos -

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable del devengo.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene obligaciones financieras que exponen a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos, riesgo que es medido por la administración, ya que son contratadas a tasas de interés regulada por el mercado.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio de balanceado:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de los impuestos, los cuales podrán llegar a convertirse en un componente importante del costo del balanceado. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno. La compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores obteniendo un nivel de ingresos estables.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en la siguiente institución financiera:

Entidad financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA	AAA-
Banco de Loja S.A.	AAA-	AAA-

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzca alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en sus cobranzas. De acuerdo con el modelo de negocio, la Compañía no otorgó créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos.

La Compañía no tiene una concentración de riesgo crediticio en el caso de cuentas por cobrar clientes. El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de clientes de acuerdo con las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la venta de balanceado. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores, obligaciones financieras y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el resultado de calcular el ratio, es que la Compañía, es apalancada en un 90% (2018: 86%) por sus proveedores y relacionadas, a continuación, un detalle:

	2019	2018
Obligaciones financieras	1.490.000	800.000
Proveedores	5.770.887	3.237.578
Relacionadas	588.685	220.981
	<u>7.849.572</u>	<u>4.258.559</u>
Menos: Efectivo	(482.255)	(118.387)
Deuda neta	<u>7.367.317</u>	<u>4.140.172</u>
Total patrimonio neto	858.588	667.842
Capital total	<u>8.225.905</u>	<u>4.808.014</u>
Ratio de apalancamiento	90%	86%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 60 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	482,255	118,387
<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar clientes	2,846,422	1,222,401
Cuentas por cobrar relacionadas	2,388,117	2,244,115
Total activos financieros	<u>5,716,794</u>	<u>3,584,903</u>
<u>Otros pasivos financieros</u>		
Obligaciones financieras	1,490,000	800,000
Cuentas por pagar proveedores	5,770,887	3,237,578
Cuentas por pagar relacionadas	588,685	220,981
Total pasivos financieros	<u>7,849,572</u>	<u>4,258,559</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de Cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a relacionadas, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y efectivo, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos:

En relación a las obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que estos devengan intereses a tasas de mercado. No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6. EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	200	200
Bancos locales (a)	482,055	118,187
Saldo final	<u>482,255</u>	<u>118,387</u>

- a) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Guayaquil S.A., Banco Pichincha C.A. y Banco de Loja S.A., de libre disponibilidad.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (a)	2.903.611	1.252.821
(-) Provisión de Cuentas Incobrables (b)	(57.189)	(30.420)
	<u>2.846.422</u>	<u>1.222.401</u>

A continuación, un detalle:

<u>Detalle (a)</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bicalamos S.A.	479.133	128.708
Balancedos del Pacifico S.A.	323.592	-
Fincas Marinas Finmarsa S.A.	228.992	-
Semacu S.A.	216.487	-
Camaronera Aguirre Camagui S.A.	175.598	-
Bastidas Vargas Pablo Francisco	114.945	-
Aguirre Blacio Pablo Alcivar	99.538	-
Sociedad Civil Camaronera Blacio Aguilar	93.996	77.568
Carmapacific	84.627	122.387
Caranyuva Cia. Ltda.	81.916	113.380
Romero Leon Telmo Luis	78.107	-
Cordova Jorge Jose	65.132	77.132
Feijoo Loayza Angel Enrique	-	94.864
Barcachica C. Ltda.	-	76.459
Oceantauro S.A.	-	69.836
Sociedad Civil Negocios Loacev	-	69.139
Exportadora Wilches Minuche Wilmichs C. Ltda.	-	31.754
Rocormin Cia. Ltda.	-	25.843
Exportadora Marco Wilches C. Ltda.	-	10.612
Varios	861.548	355.139
	<u>2.903.611</u>	<u>1.252.821</u>

A continuación, un detalle del movimiento de sus cuentas incobrables.

<u>Detalle (b)</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero del:	(30.420)	(17.904)
(+) Reverso de provisión	30.420	17.904
(-) Provisión de cuentas incobrables	(57.189)	(30.420)
Saldo final al 31 de diciembre del:	<u>(57.189)</u>	<u>(30.420)</u>

8. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

(Véase página siguiente)

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Composición	Tipo de relación	2017	(+) Préstamos realizados	(-) Devolución de valores	(-) Ventas comerciales	(-) Cobros por ventas comerciales	2018
Excamec Cia. Ltda.	Relacionada	201.198	-	(7.054)	-	-	201.198
Arias Aguilar Freddy Fernando	Relacionada	500	-	-	-	-	500
Arias Lundy Daniel	Relacionada	500	-	-	-	-	500
		<u>202.198</u>	-	<u>(7.054)</u>	-	-	<u>202.198</u>
Comercial							
Camaronera Limonera C. Ltda.	Relacionada	403.815	-	-	4.954.628	(5.050.502)	294.351
Oceanmar S.A.	Relacionada	266.338	-	-	2.333.387	(2.372.875)	226.850
Rey del Mar Reyner S.A.	Relacionada	261.385	-	-	2.066.795	(2.097.005)	321.375
Langsa Langostinos Industriales S.A.	Relacionada	230.408	-	-	1.490.697	(1.417.608)	293.497
Camaronera del Pacifico Pacimar S.A.	Relacionada	181.254	-	-	1.643.703	(1.540.789)	284.268
Agrimarine S.A.	Relacionada	174.373	-	-	1.804.611	(1.909.832)	69.152
Nutrifood S.A.	Relacionada	98.697	-	-	2.204.384	(2.018.559)	282.522
Arias Aguilar Freddy Fernando	Relacionada	87.422	-	-	1.703.791	(1.731.828)	59.385
Oceanmarket S.A.	Relacionada	73.797	-	-	2.793.444	(2.658.924)	210.317
Costamarket S.A.	Relacionada	54.959	-	-	-	(34.959)	-
Excamec Cia. Ltda.	Relacionada	11.000	-	-	-	(11.000)	-
Aviail Services S.A.	Relacionada	99	-	-	-	(39)	-
		<u>2.247.291</u>	-	<u>(14.108)</u>	<u>20.997.450</u>	<u>(20.784.320)</u>	<u>2.041.917</u>
Total General		<u>2.450.343</u>	-	<u>(21.162)</u>	<u>20.997.450</u>	<u>(20.784.320)</u>	<u>2.244.115</u>

Composición	Tipo de relación	2018	(+) Préstamos realizados	(-) Devolución de valores	(-) Ventas comerciales	(-) Cobros por ventas comerciales	2019
Excamec Cia. Ltda.	relacionada	201.198	3.000	-	-	-	204.198
Arias Aguilar Freddy Fernando	relacionada	500	-	(500)	-	-	-
Arias Lundy Daniel	relacionada	500	-	(500)	-	-	-
		<u>202.198</u>	<u>3.000</u>	<u>(1.000)</u>	-	-	<u>204.198</u>
Camaronera Limonera C. Ltda.	relacionada	294.351	-	-	6.430.095	(6.372.806)	351.840
Oceanmar S.A.	relacionada	226.850	-	-	3.431.256	(3.400.756)	257.350
Rey del Mar Reyner S.A.	relacionada	321.375	-	-	3.928.888	(3.906.664)	343.577
Langsa Langostinos Industriales S.A.	relacionada	293.497	-	-	2.972.374	(2.948.082)	317.789
Camaronera del Pacifico Pacimar S.A.	relacionada	284.268	-	-	3.287.253	(3.290.357)	281.164
Agrimarine S.A.	relacionada	69.152	-	-	2.271.294	(2.235.863)	104.583
Nutrifood S.A.	relacionada	282.522	-	-	2.900.140	(2.940.646)	242.016
Arias Aguilar Freddy Fernando	relacionada	59.385	-	-	2.089.196	(2.056.716)	91.865
Oceanmarket S.A.	relacionada	210.317	-	-	3.625.946	(3.642.587)	193.676
Aviail Services S.A.	relacionada	-	-	-	2.196	(2.137)	59
		<u>2.041.917</u>	-	-	<u>30.938.636</u>	<u>(30.796.634)</u>	<u>2.183.919</u>
		<u>2.244.115</u>	<u>3.000</u>	<u>(1.000)</u>	<u>30.938.636</u>	<u>(30.796.634)</u>	<u>2.288.117</u>

9. INVENTARIO

Composición	2019	2018
Balanceados	601.699	399.080
Fertilizantes	40.410	27.841
Otros (línea insumos)	24.372	19.827
Antibióticos	22.851	31.320
Equipos Acuicolas para la Venta	18.421	24.776
Inventarios en tránsito	10.977	-
Vitaminas	11.768	12.032
Antiparasitarios	9.852	8.779
Otros artículos	578	798
Saldo final	<u>740.928</u>	<u>524.453</u>

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Credito Tributario de Impuesto a la Renta	200.705	162.412
Retenciones Recibidas en la fuente de impuesto a la renta	155.666	127.003
Credito Tributario ISD	7.497	44.374
Credito tributario IVA	-	80
Saldo final	<u>363.868</u>	<u>333.869</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores (a)	1.014.824	165.678
Seguros pagados por anticipados	6.907	7.141
Empleados	3.977	4.725
Varios	-	1.284
	<u>1.025.708</u>	<u>178.828</u>

(a) A continuación, un detalle:

<u>Detalle (a)</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	777.823	-
Asociacion de Comerciantes en Mariscos y Anexos	-	165.678
Varios deudores	237.001	-
Saldo final	<u>1.014.824</u>	<u>165.678</u>

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Naves y Embarcaciones	293.491	255.084
Maquinarias y equipos	166.305	117.731
Edificaciones e instalaciones	161.343	161.343
Terreno	150.000	-
Muebles y enseres	50.047	50.047
Vehículos	20.000	20.000
Equipos de computación	11.209	9.183
Equipos de comunicación	2.162	402
Construcciones en curso	555.759	-
(-) Depreciación Acumulada	(103.215)	(62.669)
	<u>1.307.101</u>	<u>551.121</u>

A continuación, un detalle de los movimientos:

(Véase página siguiente)

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	551.121	475.203
(+) Adquisiciones	796.526	113.782
(-) Depreciación	(40.546)	(37.864)
Saldo final	<u>1.307.101</u>	<u>551.121</u>

La Compañía no mantiene activos en garantías.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

<u>Compañías Asociadas</u>	<u>2019</u>		<u>Valor de Participación</u>
	<u>Patrimonio</u>	<u>% Porcentaje</u>	
Excamec Cia. Ltda.	51.010	49%	<u>24.995</u>

<u>Compañías Asociadas</u>	<u>2018</u>		<u>Valor de Participación</u>
	<u>Patrimonio</u>	<u>% Porcentaje</u>	
Excamec Cia. Ltda.	50.204	49%	<u>24.600</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Composición</u>	<u>CORTO PLAZO</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	<u>1.490.000</u>	<u>800.000</u>

Corresponde a tres préstamos comerciales, con vencimiento hasta julio del 2020, a una tasa de interés desde 4.75 al 5% anual, a un solo pago al final de su vencimiento.

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	<u>5.770.887</u>	<u>3.237.578</u>

A continuación, un detalle:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cargill del Ecuador Cargillecuador Cia. Ltda.	4.808.083	3.156.213
Varios	<u>962.804</u>	<u>81.365</u>
	<u>5.770.887</u>	<u>3.237.578</u>

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

16. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Composición	Tipo de relación	Transacción	2019	(+) Prestamos recibidos	(-) Devolución de valores	(+) Compras comerciales	(-) Pagos por compras comerciales	2018
Diego Arias Aguilar	Relacionada	Comercial	78.263	7.000	(56.000)	-	-	29.263
Fredy Arias Aguilar	Accionista	Comercial	178.263	7.000	(156.000)	-	-	29.263
Daniel Arias Landy	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(56.000)	-	-	29.263
Wilson Xavier Arias Matamoros	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(56.000)	-	-	29.263
Wilson Arias Benavides	Accionista	Comercial	184.503	21.200	(178.200)	-	-	27.503
Teresa Landy Espinosa	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(42.958)	-	-	42.305
Cecilia Arias Aguilar	Accionista	Comercial	78.263	7.000	(56.000)	-	-	29.263
Otros	Accionista	Comercial	12.300	6.790	(14.232)	-	-	4.858
			<u>766.381</u>	<u>69.990</u>	<u>(615.390)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>220.981</u>

Composición	Tipo de relación	Transacción	2018	(+) Prestamos recibidos	(-) Devolución de valores	(+) Compras comerciales	(-) Pagos por compras comerciales	2019
Diego Arias Aguilar	Accionista	Comercial	29.263	5.223	(7.143)	-	-	27.343
Fredy Arias Aguilar	Accionista	Comercial	29.263	5.223	(7.143)	-	-	27.343
Daniel Arias Landy	Accionista	Comercial	29.263	4.765	(7.143)	-	-	26.885
Wilson Xavier Arias Matamoros	Accionista	Comercial	29.263	5.223	(7.143)	-	-	27.344
Wilson Arias Benavides	Accionista	Comercial	27.503	5.223	(7.143)	-	-	25.583
Teresa Landy Espinosa	Accionista	Comercial	42.305	4.723	(20.185)	-	-	26.843
Cecilia Arias Aguilar	Accionista	Comercial	29.263	5.223	(7.143)	-	-	27.344
Camaronera Limonver Cia. Ltda.	Relacionada	Comercial	-	400.000	-	-	-	400.000
Otros	Accionista	Comercial	4.858	-	(4.858)	-	-	-
			<u>220.981</u>	<u>435.603</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>588.685</u>

Los saldos por pagar a accionistas, no devengan intereses y no mantienen una fecha de pago definida.

17. SUELDOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición	2019	2018
Participación a trabajadores	49.289	85.023
Vacaciones	11.919	6.885
Décimo cuarto sueldo	7.794	7.161
Décimo tercer sueldo	2.996	2.714
	<u>71.998</u>	<u>101.783</u>

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición	2019	2018
Impuesto a la renta (Ver Nota 22 literal d)	93.045	133.085
Contribucion unica y temporal (Vease Nota 20)	25.566	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	21.078	9.741
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	4.639	190
Impuesto al valor agregado	1.609	184
	<u>145.937</u>	<u>143.200</u>

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a clientes (a)	107.452	-
Intereses por pagar	58.915	-
Obligaciones con el IESS	9.741	8.404
Varios deudores	3.636	-
	<u>179.744</u>	<u>8.404</u>

(a) A continuación, un detalle:

<u>Detalle (a)</u>	<u>2019</u>
Productora del mar Jamavi S.A.	81.574
Exportadora Camaronera Marco Wilches C. Ltda.	19.530
Varios	6.348
	<u>107.452</u>

20. IMPUESTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a la contribución única y temporal la cual fue determinada por el Servicio de rentas internas mediante la Ley de Simplicidad y Progresividad Tributaria en la cual se determina una contribución a las empresas cuyos ingresos al 31 de diciembre del 2018 superen US\$ 1.000.000,00 para los ejercicios 2020, 2021 y 2022 la cual se calculará en base a la siguiente tabla.

<u>Ingresos gravados</u> <u>Desde</u>	<u>Ingresos</u> <u>gravados Hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.001,00	10.000.000,00	0,15%
1.000.001,00	En adelante	0,20%

La contribución no debe superar el 25% del impuesto causado del ejercicio 2018.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía determinó los siguientes valores.

<u>Contribución Corto Plazo</u>	<u>2019</u>
Contribucion 2020 (Ver nota 18)	<u>25.566</u>
<u>ContribucionLargo Plazo</u>	
Contribución 2021	25.566
Contribución 2022	25.566
	<u>51.132</u>
Total Contribución	<u>76.698</u>

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

21. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, cuya composición de las provisiones es la siguiente:

	2019	2018
Jubilación Patronal	11.259	7.605
Bonificación por Desahucio	14.659	11.644
	<u>25.918</u>	<u>19.249</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la provisión cubre a todos los empleados de la compañía.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

Composición	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (i)	93.045	133.086
Impuesto a la renta diferido (ii)	(2.232)	(1.263)
	<u>90.813</u>	<u>131.822</u>

Corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria, determinadas en los estados financieros. A continuación, presentamos un detalle:

Activo por impuesto diferido	2019	2018
Base temporaria al 1 enero del	5,052	-
(+) Gastos por jubilación patronal y desahucio	8,928	5,052
Base imponible	13,980	5,052
Tasa impositiva	25%	25%
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>3,495</u>	<u>1,263</u>
Ingreso por impuesto diferido del periodo	<u>(2,232)</u>	<u>(1,263)</u>

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(c) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor corresponde a un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Del valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Durante el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$79,982.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario -

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- 1) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- 2) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía es categorizada como una grande empresa, por lo cual la tasa impositiva de la misma es del 25%.

(Vease pagina siguiente)

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	328.590	566.823
Menos: Participación de trabajadores	(49.289)	(85.023)
Más: Gastos no deducibles	97.675	50.763
Menos: Ganancia por medición de inversiones al método de participación	(395)	(263)
Más: Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	59	39
Menos: Deducción incremento neto de empleo	(4.460)	-
Base imponible de impuesto a la renta	372.181	532.339
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	93.045	133.085
Anticipo de impuesto a la renta determinado	-	79.982
Impuesto a la renta mínimo del ejercicio	93.045	133.085

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera del Ecuador; Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, y reformada el 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del período 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras; cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Modificación de la base de bancarización de US\$5.000 a US\$1.000.
- Cambio a base para estar obligado a llevar contabilidad (ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior, sean mayores a US\$300.000).
- Inclusión en los gastos personales a los realizados por los padres, conyugue o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su conyugue o pareja en unión de hecho, que no perciban ingresos gravados o que dependan de este, hasta los montos permitidos.
- Deducción adicional de una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales, a las empresas consideradas como microempresas.
- Se estableció que solo las exportadoras habituales, así como las que se dedican a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que posea 50% o más de componentes nacionales y aquellas sociedades de turismo receptivos, podrán beneficiarse de la reducción de 10% de su impuesto causado, si reinvierten sus utilidades en el país.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversión, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Remisión de intereses, multas y recargos.
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados, conforme a las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas.
- Modificaciones en la exoneración de pago del impuesto a la renta para el desarrollo de inversiones nuevas.
- Modificación del cálculo de retención en la distribución de dividendos o utilidades (El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible).
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta.

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Se incluyó como crédito tributario el anticipo de impuesto a la renta pagado, el cual puede ser compensando en declaraciones futuras o solicitar su devolución, siempre y cuando el impuesto causado sea menor al mismo.
- Devolución del IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo de proyectos de vivienda de interés social.
- Devolución de IVA pagado en actividades de producciones a audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria: Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019 y aplicadas desde el periodo 2020, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Eliminación del anticipo de impuesto a la renta.
- Personas naturales con ingresos netos mayores a US\$100.000, no podrán deducirse gastos personales.
- Modificaciones para el cálculo del impuesto único para el sector bananero.
- Los ingresos de actividades agropecuaria en etapa de producción y comercialización podrán acogerse a un impuesto único.
- Cambio en la forma de determinación de la retención en la distribución de dividendos.
- El pago de impuesto a la renta puede adelantarse voluntariamente.
- Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio serán considerados como deducible en el periodo 2021, para la Jubilación siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:
 - 1) Para empleados mayores a 10 años y,
 - 2) El valor de la provisión debe ser invertido en una administradora de fondos y fideicomiso.

23. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende 1.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

A continuación, se presenta un detalle de los saldos y movimiento del capital.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>US\$</u>	<u>% Participación</u>
Arias Benavides Wilson Banergues	Ecuatoriana	160	16%
Arias Aguilar Cecilia Magali	Ecuatoriana	140	14%
Arias Aguilar Diego Patricio	Ecuatoriana	140	14%
Arias Aguilar Fredy Fernando	Ecuatoriana	140	14%
Arias Matamoros Wilson Xavier	Ecuatoriana	140	14%
Arias Landy Daniel Andres	Ecuatoriana	140	14%
Landy Espinoza Teresa del Carmen	Ecuatoriana	140	14%
		<u>1.000</u>	<u>100%</u>

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

24. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva no cumple los parámetros legales.

Un detalle del movimiento de la reserva legal y facultativa se encuentra expresado en el movimiento patrimonial de la Compañía.

Otro resultado integral por ganancias o pérdidas actuariales

De acuerdo con la sección de las NIIF para Pymes relacionada con jubilación patronal y desahucio, las pérdidas o ganancias actuariales deben reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas, destinadas a reservas o mantenidas en resultados acumulados, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Balancado	15.298.846	12.233.505
Larvas	-	331.267
Transporte	175.717	194.982
Insumos	142.942	13.298
Servicios prestados	7.044	7.853
	<u>15.624.549</u>	<u>12.780.904</u>

26. COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

(Véase página siguiente)

COSTAMARKET S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Composición	Costo de Venta		Gastos Administrativos	
	2019	2018	2019	2018
Insumos	14.215.504	11.220.913	-	-
Remuneración del personal	104.431	100.827	314.806	210.812
Insumos laboratorio	27.500	284.865	-	-
Beneficios Sociales	23.303	20.723	71.913	48.587
Aportes al IESS	12.761	12.279	38.361	25.665
Iva al Costo o Gasto	-	-	80.823	28.278
Depreciación	-	-	40.545	37.864
Servicios Básicos	-	-	12.971	13.831
Suministros y materiales	-	-	14.428	15.405
Servicios Prestados	-	-	26.352	26.706
Provisión cuentas incobrables	-	-	26.769	12.516
Impuestos, Tasas y contribuciones	-	-	10.425	2.409
Arriendo	-	-	11.250	-
Seguros	-	-	10.812	10.667
Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	8.928	6.148
Honorarios Profesionales	-	-	1.413	579
Mantenimiento y Adecuaciones	-	-	17	218
Varios	-	-	85.313	42.058
	<u>14.383.499</u>	<u>11.639.607</u>	<u>755.127</u>	<u>481.743</u>

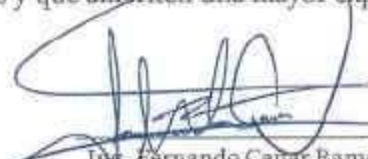
27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, se produjo el siguiente evento en Ecuador:

"Como es de conocimiento general en el Ecuador con fecha 16 de marzo del 2020, se declaró en estado de emergencia sanitaria en virtud de la pandemia "COVID - 19", lo cual ocasiono que las ventas de la compañía bajen considerablemente, generando pérdidas en los meses de marzo y abril, el impacto de esta se está evaluando a la fecha por parte de la administración, la cual espera se reactiven las actividades en estos próximos meses."

A excepción del evento expuesto con anterioridad, no se produjeron más puntos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.


Ec. Wilson Geovanni Arias Aguilar
Gerente General
C.I: 1102768684


Ing. Fernando Cajar Ramón
Contador
C.I: 0704741941