

# **Pesquera e Industrial Bravito S. A.**

*Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de diciembre del 2019  
e Informe de los Auditores Independientes*

**PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera separado	4
Estado de resultado integral separado	5
Estado de cambios en el patrimonio separado	6
Estado de flujos de efectivo separado	7
Notas a los estados financieros separados	8 – 37

**Abreviaturas:**

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
US\$	U.S. dólares
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor Razonable (Fair Value)
FVR	Valor Razonable con Cambios en Resultados
FVORI	Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales
PCE	Pérdida de Crédito Esperada
SPPI	Solo pago de principal e intereses



Deloitte & Touche  
Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 381 5100  
Quito - Ecuador

Tulcán 803  
Telf: (593 4) 370 0100  
Guayaquil - Ecuador  
[www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Pesquera e Industrial Bravito S. A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Pesquera e Industrial Bravito S. A. (la Compañía), que incluyen el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados”*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asunto de énfasis**

Tal como se explica en la Nota 9, la Compañía también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos, se presentan para cumplir con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Estos estados financieros separados deben leerse de forma conjunta con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias. Nuestra opinión no es modificada respecto de este asunto.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (“DTTL”), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada “Deloitte Global”) no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

### **Información presentada en adición a los estados financieros separados**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración y los Accionistas de la Compañía por los estados financieros separados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

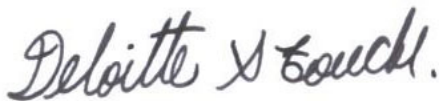
Los Accionistas son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Guayaquil, Julio 14, 2020  
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro No. 0.7503

**PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

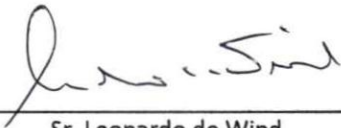
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	18	338,160	1,094,682
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5, 19	694,421	604,318
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		165,409	8,000
Inventarios	6	304,398	297,858
Activos biológicos	7	1,311,102	1,314,170
Impuestos	11	289,714	418,844
Otros		<u>51,994</u>	<u>20,069</u>
Total activos corrientes		<u>3,155,198</u>	<u>3,757,941</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	8	5,366,587	5,205,662
Inversiones en subsidiaria y asociadas	9	817,016	816,970
Impuestos diferidos	11	22,006	23,047
Otros		<u>15,123</u>	<u>15,123</u>
Total activos no corrientes		<u>6,220,732</u>	<u>6,060,802</u>
TOTAL		<u>9,375,930</u>	<u>9,818,743</u>

Ver nota a los estados financieros separados

---



Sr. Leonardo de Wind  
Gerente

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>31/12/18</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10, 19	367,084	568,088
Impuestos	11	14,252	20,139
Obligaciones acumuladas	12	<u>122,611</u>	<u>151,095</u>
Total pasivos corrientes		<u>503,947</u>	<u>739,322</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	13	568,228	540,628
Impuesto diferido	11	<u>435,561</u>	<u>457,539</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,003,789</u>	<u>998,167</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>1,507,736</u>	<u>1,737,489</u>
<b>PATRIMONIO:</b>	16		
Capital social		1,254,800	1254,800
Reserva legal		592,757	592,757
Utilidades retenidas		<u>6,020,637</u>	<u>6,233,697</u>
Total patrimonio		<u>7,868,194</u>	<u>8,081,254</u>
<b>TOTAL</b>		<u>9,375,930</u>	<u>9,818,743</u>

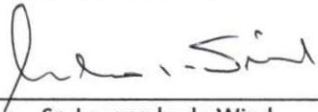
  
 CPA. Marcia Brito  
 Contadora General


**PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<b><u>Notas</u></b>	<b>Año terminado</b>	
		<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
VENTA DE CAMARÓN		9,366,212	9,783,525
COSTO DE VENTAS	17	<u>(9,003,431)</u>	<u>(9,620,963)</u>
MARGEN BRUTO		362,781	162,562
Otros ingresos		60,098	520,582
Gastos de administración	17	(450,630)	(576,916)
Otras ganancias	7	<u>160,614</u>	<u>149,830</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		132,863	256,058
Gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(42,769)	(110,844)
Diferido		<u>20,937</u>	<u>31,947</u>
Total		<u>21,832</u>	<u>(78,897)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		111,031	177,161
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>53,997</u>	<u>72,826</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>165,028</u>	<u>249,987</u>

Ver notas a los estados financieros separados

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Leonardo de Wind  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Marcia Brito  
Contadora General

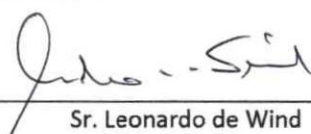



**PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Capital social</u>	Reserva <u>legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2018	1,254,800	578,236	6,264,564	8,097,600
Utilidad			177,161	177,161
Otro resultado integral			72,826	72,826
Dividendos pagados			(266,333)	(266,333)
Apropiación		<u>14,521</u>	<u>(14,521)</u>	
Diciembre 31, 2018	1,254,800	592,757	6,233,697	8,081,254
Utilidad			111,031	111,031
Otro resultado integral			53,997	53,997
Dividendos pagados, nota 16			(312,639)	(312,639)
Otros			<u>(65,449)</u>	<u>(65,449)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>1,254,800</u>	<u>592,757</u>	<u>6,020,637</u>	<u>7,868,194</u>

Ver notas a los estados financieros separados

  
Sr. Leonardo de Wind  
Gerente

  
CPA Marcia Brito  
Contadora General

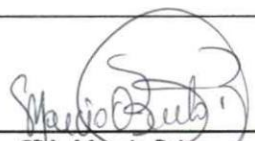
**PESQUERA E INDUSTRIAL BRAVITO S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,327,164	10,066,942
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y otros	(8,852,804)	(9,563,667)
Impuesto a la renta	<u>(112,418)</u>	<u>(131,623)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>361,942</u>	<u>371,652</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos recibidos	160,614	149,830
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	157,409	
Préstamos a compañía relacionada, neto	(117,796)	(112,321)
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(559,351)	(678,127)
Venta / (Compra) de acciones en compañías asociadas	<u></u>	<u>520,879</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(673,942)</u>	<u>(119,739)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos de relacionadas	11,190	135,000
Pago de préstamos a relacionadas	(143,073)	(147,050)
Pago de dividendos	<u>(312,639)</u>	<u>(266,333)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(444,522)</u>	<u>(278,383)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(756,522)	(26,470)
Saldos al comienzo del año	<u>1,094,682</u>	<u>1,121,152</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>338,160</u>	<u>1,094,682</u>

Ver notas a los estados financieros separados

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Leonardo de Wind  
Gerente

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Marcia Brito  
Contadora General

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

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Pesquera e Industrial Bravito S. A. (“La Compañía”) fue constituida en Ecuador en octubre de 1978 y su actividad principal es la siembra, cultivo, cosecha y venta de camarones de piscinas. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía es propietaria de 400 hectáreas de terreno distribuidas en 59 piscinas para crianza de camarón, ubicadas en el archipiélago Jambelí del cantón Santa Rosa, provincia de El Oro. Al 31 de diciembre del 2019, se encontraban en producción aproximadamente 52 piscinas. Sus oficinas se encuentran ubicadas en la calle Circunvalación Sur de la provincia de El Oro. El accionista principal, y controlador de la Compañía es el Sr. Mauricio de Wind.

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

**2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

**2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas que son mandatoriamente efectivas en el año actual***

Durante el año 2019, han entrado en vigencia las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

**NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelva efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

**(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

**(b) Impacto en la contabilidad como arrendador**

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos

como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

Durante el año 2019, este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no ha celebrado contratos de arrendamiento.

### **CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía realizó una evaluación de los aspectos tributarios que podrían afectar a la Compañía y determinó que no existen tratamientos tributarios inciertos que ameriten revelación o afecten la utilidad gravable.

### **Modificaciones a la NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa**

Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que con el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple la condición SPPI, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago

Cualquiera que sea la razón para el pago adelantado. En otras palabras, las características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente la evaluación de SPPI.

Existen disposiciones específicas de transición dependiendo de cuando las modificaciones se aplican en primer lugar, con respecto a la aplicación inicial de la NIIF 9.

La implementación de este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía, en razón a que no tiene activos financieros con características de prepago negativas.

**Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:**

- NIIF 3 Combinación de Negocios – Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta que es un negocio, pero que no tenía control conjunto, y obtiene control conjunto de dicha operación, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en patrimonio conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos de Financiamiento – Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

**2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, 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>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio	Enero 1, 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de material	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF	Enero 1, 2020

#### **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 a la 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 en 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 contienen una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

Esta modificación se aplicará prospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2020, y se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta modificación no tendría un impacto en los estados financieros.

### **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.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

- 3.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 *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 el Ecuador.
- 3.3 *Bases de prearación*** - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida 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 en una transacción ordinaria, 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

- 3.4 *Inventarios*** - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el importe consignado en factura incrementado por los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

- 3.5 Activos biológicos** - Por tratarse de activos con un ciclo corto de producción (de 90 a 120 días), donde la mayor parte de la transformación biológica y cosecha tienen lugar dentro del año, son medidos al costo. La Administración de la Compañía considera que no existirían efectos significativos en los estados financieros separados, al determinar el valor razonable de estos activos.

**3.6 Propiedades, planta y equipos**

- 3.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 3.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 3.6.3 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 registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 – 40
Piscinas y criaderos de camarón	20
Maquinarias y equipos	5 – 20
Muebles y enseres	5 – 10
Equipos de vigilancia y computación	3 – 10
Vehículos	5 – 10
Equipos marítimos	5 – 25

- 3.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** – Una partida de propiedades, planta y equipos se da de baja cuando se vende o cuando se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta 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.

- 3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos



activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados del periodo, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados del periodo, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2019, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

**3.8 Inversiones en subsidiaria y asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiaria y asociadas al costo en los estados financieros separados.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

Una subsidiaria es aquella en la que la Compañía tiene control y una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

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

**3.9.1 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**3.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos

La compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos

**3.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado 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.

**3.10 Provisiones** – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### **3.11 Beneficios a empleados**

**3.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado.

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 ganancias y pérdidas actuariales y otras mediciones de los activos del plan (en caso de existir) 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. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconozca costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**3.11.2 Otros beneficios de corto plazo** – Se reconoce un pasivo por beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales y vacaciones anuales, en el periodo en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios sociales que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

**3.12 Reconocimiento de ingresos** - Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce ingresos principalmente de las siguientes fuentes:

***Venta de camarón*** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en el punto de la cosecha del camarón.

Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los inventarios, tiene la responsabilidad primaria de vender los bins y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los productos.

***Ingresos por dividendos*** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

**3.13 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**3.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros separados 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.

**3.15 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**3.16 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### **Clasificación de los activos financieros**

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y

que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no tiene instrumentos de deuda que cumplan con las condiciones para ser medidos posteriormente al FVORI o a FVR.

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

(i) El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma

que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros".

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales y financieras. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros (Cuentas por cobrar financieras), la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros separados.

#### ***(i) Definición de incumplimiento***

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;

- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 180 días de mora dependiendo del tipo de cliente, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

*(ii) Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- c) Los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- d) Cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

*(iii) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

**Baja en cuenta de los activos financieros** – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

**3.17 Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (diferentes a los involucrados en las estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.



Las estimaciones juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el efecto del cambio afecta al período actual como a períodos subsecuentes.

#### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

La Administración de la Compañía considera que no se han involucrado juicios críticos diferentes de las estimaciones en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía que tenga un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados.

#### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos 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. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros separados.

**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.

### **5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Clientes	196,774	157,726
Partes relacionadas, nota 19	417,683	347,343
Anticipo a proveedores	63,657	90,761
Empleados	<u>16,307</u>	<u>8,488</u>
Total	<u>694,421</u>	<u>604,318</u>

Al 31 de diciembre del 2019, clientes representa créditos otorgados por ventas locales de camarón, las cuales tienen vencimiento promedio en 20 días y no generan intereses. No existen saldos vencidos dentro de los saldos por cobrar a clientes.

En la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para estos activos, la Administración de la Compañía ha tenido en cuenta la experiencia histórica de incumplimiento, la posición financiera de las contrapartes, así como las proyecciones de la industria en las que operan los deudores y la Administración no ha identificado un incremento significativo en el riesgo de crédito de estos valores, por lo cual no ha se ha constituido la provisión.

La expectativa de pérdida esperada para la Administración es remota en razón de que al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los valores de la cartera no superan los 30 días de antigüedad y la misma es recuperada hasta en los 20 días posteriores.

## 6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Materiales e insumos	63,312	132,550
Balanceados	160,538	92,560
Repuestos, lubricantes y otros	<u>80,548</u>	<u>72,748</u>
Total	<u>304,398</u>	<u>297,858</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- **Materiales e insumos** – Incluye principalmente insumos agrícolas por US\$36,777 y fertilizantes y pro bióticos por US\$20,758, los cuales serán utilizados en los procesos de producción de camarón.
- **Balanceados** – Representa aproximadamente 5,975 sacos de balanceado, los cuales serán utilizados en los procesos de producción de camarón.

## 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2019, representan camarones en proceso de crecimiento, los cuales están distribuidos en 52 piscinas de la Compañía, de un total de 59 piscinas con una extensión total de 317 hectáreas.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,314,170	1,536,182
Adiciones (1)	8,825,857	9,056,420
Cosecha (2)	<u>(8,828,925)</u>	<u>(9,278,432)</u>
Saldos al final del año	<u>1,311,102</u>	<u>1,314,170</u>

- (1) Adiciones incluye costos relacionados a la siembra de camarón, principalmente incluyen balanceado por US\$3.8 millones, sueldos y beneficios a trabajadores por US\$3.3 millones, compra de larvas por US\$918 mil, fertilizantes e insumos por US\$796 mil.

- (2) Durante el año 2019, la Compañía cosechó aproximadamente 4,818,338 libras de camarón (Año 2018 - 4,482,118).

#### 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	7,421,641	6,891,769
Depreciación acumulada	<u>(2,055,054)</u>	<u>(1,686,107)</u>
Total	<u>5,366,587</u>	<u>5,205,662</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos, edificios e instalaciones	1,819,345	1,868,547
Piscinas y criaderos de camarón	1,621,381	1,537,619
Maquinarias y equipos	1,372,281	1,164,774
Muebles, enseres y equipos de computación	160,525	156,797
Vehículos y equipos marítimos	382,842	412,124
Obras en curso	<u>10,213</u>	<u>65,801</u>
Total	<u>5,366,587</u>	<u>5,205,662</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>Terrenos, edificios e instalaciones</u>	<u>Piscinas y criaderos de camarón</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos y equipos marítimos</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Muebles, enseres y equipos de computación</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>							
Enero 1, 2018	1,984,536	1,989,418	1,403,669	523,885	328,538	69,259	6,299,305
Adquisiciones	52,784		233,135	183,536	29,667	179,005	678,127
Activaciones	82,676	46,073	53,714			182,463	
Bajas	<u>(47,830)</u>	<u>          </u>	<u>(9,591)</u>	<u>(25,500)</u>	<u>(2,742)</u>	<u>          </u>	<u>(85,663)</u>
Diciembre 31, 2018	2,072,166	2,035,491	1,680,927	681,921	355,463	65,801	6,891,769
Adquisiciones	25,955	12,400	339,691	11,118	62,142	108,045	559,351
Activaciones	900	85,181		5,140		(91,221)	
Reclasificaciones	(30,638)	78,470	(4,499)			(43,333)	
Bajas	<u>(400)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(29,079)</u>	<u>(29,479)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>2,067,983</u>	<u>2,211,542</u>	<u>2,016,119</u>	<u>698,179</u>	<u>417,605</u>	<u>10,213</u>	<u>7,421,641</u>
<u>Depreciación</u>							
Enero 1, 2018	(163,259)	(417,938)	(418,074)	(233,687)	(142,242)		(1,375,200)
Depreciación	(40,360)	(79,934)	(98,127)	(37,470)	(59,166)		(315,057)
Bajas	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>48</u>	<u>1,360</u>	<u>2,742</u>		<u>4,150</u>
Diciembre 31, 2018	(203,619)	(497,872)	(516,153)	(269,797)	(198,666)		(1,686,107)
Depreciación	(45,019)	(92,289)	(127,685)	(45,540)	(58,414)		(368,947)
Diciembre 31, 2019	<u>(248,638)</u>	<u>(590,161)</u>	<u>(643,838)</u>	<u>(315,337)</u>	<u>(257,080)</u>		<u>(2,055,054)</u>

## 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS

		Proporción de participación accionaria y poder de voto ... Diciembre 31 ...	
<u>Asociada:</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	Elaboración de alimentos preparados para animales de granja.	46.41%	46.41%
<u>Subsidiaria:</u>			
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S. A.	Explotación de criaderos de camarones (camaroneras)	80.00%	80.00%

<u>Compañía</u>	<u>Saldo Contable</u>		<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	815,711	815,665	4,588,817	4,182,069
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S. A.	<u>1,305</u>	<u>1,305</u>	<u>33,431</u>	<u>35,727</u>
Total	<u>817,016</u>	<u>816,970</u>	<u>4,622,248</u>	<u>4,217,796</u>

Los estados financieros separados de Pesquera e Industrial Bravito S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, Pesquera e Industrial Bravito S. A. presenta estados financieros separados.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció ingresos por dividendos recibidos de su asociada INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. por US\$160,614, correspondientes a utilidades del año 2018.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Proveedores	209,773	174,274
Partes relacionadas, nota 19	134,412	375,885
Otros	<u>22,898</u>	<u>17,929</u>
Total	<u>367,083</u>	<u>568,088</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores representa principalmente facturas pendientes de pago por compras de larvas por US\$69,926, compra de materiales e insumos por US\$66,730 y servicios de seguridad por US\$19,723, los cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.

## 11. IMPUESTOS

**11.1 Activo y pasivos del año corriente** - Un resumen de activo y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	217,525	416,304
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>72,189</u>	<u>2,540</u>
Total	<u>289,714</u>	<u>418,844</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	8,563	13,706
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones	<u>5,689</u>	<u>6,433</u>
Total	<u>14,252</u>	<u>20,139</u>

**11.2 Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros separados	132,863	256,058
Gastos no deducibles <b>(1)</b>	174,685	177,876
Ingresos exentos <b>(2)</b>	(160,614)	(149,830)
Otras deducciones netas	<u>24,142</u>	<u>22,517</u>
Utilidad gravable	<u>171,076</u>	<u>306,621</u>
Impuesto a la renta causado al 25% - 22% <b>(3)</b>	<u>42,769</u>	<u>76,655</u>
Anticipo calculado <b>(4)</b>	<u>13,564</u>	<u>110,844</u>

**(1)** Para el año 2019 gastos no deducibles incluyen principalmente, depreciación de activos fijos revalorizados por US\$79,704, gasto por jubilación patronal por US\$88,025 y costos y gastos sin retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$6,956.

**(2)** Representa ingresos exentos, por el reconocimiento de dividendos recibidos.

**(3)** 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.

- (4) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$110,844; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$76,655. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$110,844 equivalentes al anticipo de impuesto a la renta mínimo. Para el año 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

**11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Un detalle es como sigue:**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al comienzo del año	(2,540)	18,239
<i>Pagos:</i>		
Retenciones en la fuente	(94,153)	(98,107)
Anticipo pagado	(18,265)	(14,702)
Pago de impuesto a la renta		(18,239)
ISD		<u>(575)</u>
<i>Subtotal</i>	<u>(114,958)</u>	<u>(131,263)</u>
Provisión	<u>42,769</u>	<u>110,844</u>
Saldo al final del año	<u>(72,189)</u>	<u>(2,540)</u>

**11.4 Saldo del impuesto diferido**

Los movimientos del pasivo por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del Año</u>	<u>Reconocido en los Resultados</u>	<u>Saldos al final del Año</u>
<b><i>Año 2019</i></b>			
<u><i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i></u>			
Obligaciones por beneficios definidos	<u>23,047</u>	<u>(1,041)</u>	<u>22,006</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipos	<u>(457,539)</u>	<u>21,978</u>	<u>(435,561)</u>

	<u>Saldos al comienzo del Año</u>	<u>Reconocido en los Resultados</u>	<u>Saldos al final del Año</u>
<b>Año 2018</b>			
<u>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</u>			
Obligaciones por beneficios definidos		<u>23,047</u>	<u>23,047</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipos	<u>(466,439)</u>	<u>8,900</u>	<u>(457,539)</u>

### **Aspectos tributarios**

En diciembre 31 del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, entre otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

## **12. 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 que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

## **13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios sociales	99,164	105,909
Participación a trabajadores	<u>23,447</u>	<u>45,186</u>
Total	<u>122,611</u>	<u>151,095</u>

**14.1 Participación a Trabajadores** - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:



	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	45,186	116,616
Provisión	23,447	45,186
Pagos	(45,186)	(116,616)
Saldos al final del año	<u>23,447</u>	<u>45,186</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	445,261	425,911
Bonificación por desahucio	<u>122,967</u>	<u>114,717</u>
Total	<u>568,228</u>	<u>540,628</u>

**14.1 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 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**14.2 Bonificación por 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 de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	540,628	538,849
Costo de los servicios del período corriente	65,511	70,222
Costo por intereses	22,514	21,965
Ganancias actuariales	(53,997)	(72,826)
Pagos de beneficios	<u>(6,428)</u>	<u>(17,582)</u>
Saldos al final del año	<u>568,228</u>	<u>540,628</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y 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 suerte 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 dichos 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 o abonan a otro resultado integral.

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 de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$16,835, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$18,063.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$18,434, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$17,330.

Si la tasa de rotación disminuye en un 5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$6,842, en caso de que la tasa aumente en un 5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$7,319.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	%	%
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	10.41%	9.53%

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo, nota 18	338,160	1,094,682
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar, nota 5	694,421	604,318
Activos financieros mantenidos hasta el Vencimiento	165,409	8,000
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar, nota 10	367,084	568,088

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y bancos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**15.2 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, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

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

**15.2.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, el mismo que incluye las cuentas por cobrar. Respecto a bancos e instituciones financieras, La Compañía acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinan niveles de solvencia que garanticen estabilidad y respaldo a las inversiones de la Compañía.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Entidad financiera</u>	Calificación <b>(1)</b>	
Banco del Pichincha C. A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil	AAA-	AAA-

**(1)** Datos obtenidos de Superintendencia de Bancos.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene transacciones de crédito principalmente con Sociedad Nacional de Galápagos C. A. Durante el año 2019, el 82% de las ventas se realizaron a este cliente y al 31 de diciembre del 2019 los saldos pendientes por cobrar no superan los 30 días de antigüedad, por lo cual, la Administración de la Compañía, considera que el riesgo de crédito es bajo, debido a la alta rotación de la cartera (20 días promedio) y no ha registrado historial de incumplimientos en los pagos o algún otro indicador de deterioro.

**15.2.2 Riesgo de liquidez** - La Gerencia 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 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, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.2.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de 31.4 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04 cada una, todas ordinarias y nominativas.

**16.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	3,397,366	3,610,426
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,114,093	2,114,093
Reservas según PCGA anteriores:		
Revalorización de inversiones	376,421	376,421
Capital	132,725	132,725
Facultativa	<u>32</u>	<u>32</u>
Total	<u>6,020,637</u>	<u>6,233,697</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de la reserva de revalorización de inversiones, de capital y facultativa según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si la hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Dividendos pagados** - En junio 12 del 2019, la Junta Universal de Accionistas resolvió distribuir dividendos por US\$312,639 correspondiente a la utilidad del ejercicio económico 2018 por US\$162,639 más US\$150,000 de las utilidades del año 2017, los cuales fueron cancelados en su totalidad.

## 17. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	9,003,431	9,620,963
Gastos de administración	<u>450,630</u>	<u>576,916</u>
Total	<u>9,454,061</u>	<u>10,197,879</u>

Un detalle de costo de ventas y gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumos de inventarios	5,705,504	6,008,766
Sueldos y beneficios sociales	1,510,836	1,677,185
Combustibles y lubricantes	434,319	328,706
Servicios profesionales	383,089	511,500
Depreciación	368,947	313,698
Seguridad y vigilancia	229,031	265,082
Mantenimientos y reparaciones	151,775	272,078
Servicios de transporte	120,539	195,209
Materiales y suministros	67,514	74,930
Servicios básicos	21,041	21,372
Otros gastos	<u>461,466</u>	<u>529,353</u>
Total	<u>9,454,061</u>	<u>10,197,879</u>

**Sueldos y beneficios a trabajadores** - Un detalle de costos y gastos por sueldos y beneficios a trabajadores es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos, salarios y aportaciones al IESS	936,063	1,044,396
Beneficios sociales	208,838	218,265
Participación a trabajadores	87,703	45,186
Beneficios definidos	23,447	92,187
Otros beneficios	<u>254,785</u>	<u>277,151</u>
Total	<u>1,510,836</u>	<u>1,677,185</u>

#### 18. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	200	200
Bancos	337,960	944,482
Inversiones temporales	<u>          </u>	<u>150,000</u>
Total	<u>338,160</u>	<u>1,094,682</u>

Al 31 de diciembre de 2019, bancos representan saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales los cuales no generan intereses y cuentas de ahorros los cuales generan intereses.

#### 19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Laboratorio Marinos Ecuatorianos Deveri S. A. <b>(1)</b>	314,696	292,716
Camaronera Bravogrande S. A.	36,607	
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	25,632	14,919
Arturo Buchelli	15,000	15,000
Otras	<u>25,748</u>	<u>24,708</u>
Total	<u>417,683</u>	<u>347,343</u>

**(1)** Representa principalmente valores entregados en calidad de préstamos para capital de trabajo, los cuales no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>		
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A. <b>(2)</b>	133,242	187,598
Camaronera Bravogrande S. A. <b>(2)</b>	9	179,160
Otros	<u>1,161</u>	<u>9,127</u>
Total	<u>134,412</u>	<u>375,885</u>

**(2)** Al 31 de diciembre del 2019, representa compras de materia.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b><u>Compras (materias primas):</u></b>		
INPROSA, Industrial Procesadora Santay S. A.	4,204,330	4,121,969
Larvicultores Marinos Ecuatorianos Deveri S. A.	540,616	87,735

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

**Compensación al personal clave de la Gerencia** - La compensación a miembros claves de la Compañía durante el año fue la siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Remuneraciones y beneficios	<u>128,277</u>	<u>217,134</u>

La compensación a miembros claves incluye principalmente sueldos, bonificaciones y beneficios sociales.

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Si bien las operaciones se han reducido, los productos que comercializa la Compañía son necesarios para llevar a cabo las actividades de exportación; de acuerdo con lo establecido en el decreto del Gobierno seguirán funcionando las actividades comerciales de todas las industrias agrícolas, ganaderas y acuicultura. Por esta razón, la venta de camarón que comercializa la compañía no ha cesado y se realizan con normalidad.

La Administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad de negocio y está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes, cuidar de la salud de nuestros empleados y de la Compañía, mantener niveles adecuados de liquidez para la operación, comunicación permanente con empleados, proveedores, distribuidores y clientes, comunicación con entidades financieras para mantener/obtener líneas de crédito, comunicación con entidades financieras para negociar ampliaciones de plazo o refinanciamiento de las obligaciones de pago.

Estas situaciones podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 14 del 2020) no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 24 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---