

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Corporación Real CorprealSA S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podría ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

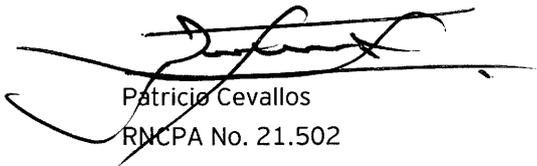


Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
27 de marzo de 2019

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	17,218,877	14,863,715
Cuentas por cobrar, neto	7	64,494,424	76,443,588
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13(a)	16,078,801	9,182,374
Impuestos por recuperar, neto	15(a)	6,486,587	11,305,749
Inventarios	8	71,681,357	69,744,874
Activos por derechos de devolución	2(a) y 19	1,699,184	-
Seguros pagados por anticipado		2,746,214	2,907,676
Total activo corriente		180,405,444	184,447,976
Activo no corriente:			
Inversiones en asociadas	9	2,601,891	3,337,711
Propiedad, planta y equipos	10	162,870,631	156,193,068
Otros activos		570,717	468,570
Total activo no corriente		166,043,239	159,999,349
Total activo		346,448,683	344,447,325



Eduardo Aguirre Román
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero



Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras, porción corriente	11	40,675,419	45,569,727
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	29,069,355	28,657,671
Anticipos recibidos de clientes		1,790,208	5,006,660
Pasivos por reembolsos	2(a) y 19	6,780,134	-
Impuestos por pagar	15(a)	1,696,995	1,634,080
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	15,545,746	18,979,453
Beneficios a empleados corto plazo	14(a)	4,390,178	7,485,049
Total pasivo corriente		99,948,035	107,332,640
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	11	70,690,251	56,949,277
Cuentas por pagar a partes relacionadas, porción largo plazo	13(a)	32,989,159	30,872,215
Impuesto diferido	15(d)	6,838,742	8,380,845
Beneficios a empleados largo plazo	14(b)	14,249,399	15,673,652
Total pasivo no corriente		124,767,551	111,875,989
Total pasivo		224,715,586	219,208,629
Patrimonio:			
Capital social	16	31,000,000	31,000,000
Reservas	17	10,101,288	10,101,288
Utilidades retenidas	18	80,631,809	84,137,408
Total patrimonio		121,733,097	125,238,696
Total pasivo y patrimonio		346,448,683	344,447,325


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

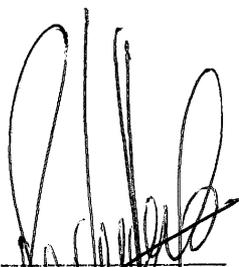
Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos:			
Venta de productos	3(l) y 19	397,614,315	403,666,039
Otros ingresos	3(l)	1,449,157	7,572,141
		<u>399,063,472</u>	<u>411,238,180</u>
Costo y gastos:			
Costo de ventas		(338,762,221)	(333,167,243)
Gastos de ventas	20	(23,766,467)	(31,283,845)
Gastos de administración	20	(21,134,093)	(26,296,163)
Gastos financieros		(8,788,276)	(8,425,097)
Otros gastos		(278,313)	(239,761)
Participación en el resultado de asociadas	3(e)	(785,662)	561,515
Total costo y gastos		<u>(393,515,032)</u>	<u>(398,850,594)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>5,548,440</u>	<u>12,387,586</u>
Impuesto a la renta	15(b)	(6,573,703)	(4,487,079)
(Pérdida) utilidad neta		<u>(1,025,263)</u>	<u>7,900,507</u>
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) actuarial		2,451,566	(454,522)
Utilidad neta y resultado integral		<u>1,426,303</u>	<u>7,445,985</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Cayula Arango
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

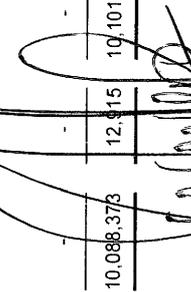
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Utilidades retenidas				Otros resultados	Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Ajustes de primera adopción	Reserva especial	Utilidades acumuladas	Integrales	Total		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	31,000,000	9,252,921	12,915	29,434,559	48,581,042	6,186,275	-	84,201,876	124,467,712	
Más (menos):										
Dividendos declarados (Véase Nota 18c))	-	-	-	-	-	(6,594,881)	-	(6,594,881)	(6,594,881)	
Ajuste de años anteriores	-	45,401	-	-	-	(125,521)	-	(125,521)	(80,120)	
Pérdidas actuariales del año (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	-	-	(454,522)	(454,522)	(454,522)	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	7,900,507	-	7,900,507	7,900,507	
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 17(a))	-	790,051	-	-	-	(790,051)	-	(790,051)	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	31,000,000	10,088,373	12,915	29,434,559	48,581,042	6,576,329	(454,522)	84,137,408	125,238,696	
Más (menos):										
Ganancias actuariales del año (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	-	-	2,451,566	2,451,566	2,451,566	
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(1,025,263)	-	(1,025,263)	(1,025,263)	
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	(155,611)	-	(155,611)	(155,611)	
Efecto de la adopción de nuevas normas (Véase Nota 2)	-	-	-	-	-	(4,776,291)	-	(4,776,291)	(4,776,291)	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	31,000,000	10,088,373	12,915	29,434,559	48,581,042	619,164	1,997,044	80,631,809	121,733,097	


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,548,440	12,387,586
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	14,366,469	12,108,962
Beneficios de empleados largo plazo	1,027,313	684,655
Participación en resultados de asociadas	785,662	(561,515)
Baja de propiedad, planta y equipo	3,226,544	9,580,652
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	11,949,164	(5,042,237)
(Aumento) en activos por derechos de devolución	(1,699,184)	-
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(6,896,427)	2,895,979
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	5,057,241	(3,442,298)
(Aumento) en inventarios	(1,936,483)	(1,941,406)
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipado	161,462	(515,414)
(Aumento) disminución en otros activos	(102,147)	233,244
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	411,684	1,986,905
Aumento en pasivos por reembolsos	6,780,134	-
(Disminución) en anticipos recibidos de clientes	(3,216,452)	(614,768)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados corto plazo	(3,094,871)	583,611
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,316,763)	(3,958,511)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	62,915	(43,793)
	<u>31,114,701</u>	<u>24,341,652</u>
Impuesto a la renta pagado	(8,477,801)	(3,499,138)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>22,636,900</u>	<u>20,842,514</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(24,270,576)	(37,371,538)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	78,713,694	39,332,175
Préstamos pagados	(69,867,028)	(24,385,274)
Pago de dividendos	(4,857,828)	(1,500,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>3,988,838</u>	<u>13,446,901</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>2,355,162</u>	<u>(3,082,123)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>14,863,715</u>	<u>17,945,838</u>
Saldo al final del año	<u>17,218,877</u>	<u>14,863,715</u>


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Andago
Subgerente Financiero


Francisco Meza
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1957 y su principal actividad se desarrolla dentro de la industria pesquera que consiste en las fases de extracción, procesamiento, transformación y comercialización de especies bioacuáticas. Las ventas de la Compañía corresponden a los siguientes productos: atún, sardina, camarón, harina y aceite de pescado, a través de la marca “REAL” y otras marcas privadas para ventas al exterior.

La Compañía es subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador y propiedad de Real Holding Trust de Nueva Zelanda.

La planta de la Compañía se encuentra ubicada en la parroquia Posorja, Provincia del Guayas y sus oficinas principales en la Ciudadela Atarazana, Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 15 de marzo de 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2018 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía, según se describe a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y

Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retroactivo modificado al 1 de enero de 2018. De acuerdo con este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos existentes en la fecha de aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado a dicha fecha. La Compañía ha elegido aplicar la norma a todos los contratos existentes al 1 de enero de 2018. El efecto acumulado por la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de *las Utilidades Retenidas*. Por tanto, la información comparativa no se ha actualizado y continúa presentándose de acuerdo con la NIC 18.

El efecto de adoptar la NIIF 15 al 1 de enero de 2018 fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera

Al 1 de enero de 2018

		<u>Incremento / Decremento</u>
Activo		
Activo corriente		
Activos por derechos de devolución		1,899,354
Total activo corriente	(i)	<u>1,899,354</u>
Total activo		<u>1,899,354</u>
Pasivo		
Pasivo corriente		
Pasivos por reembolsos		6,945,314
Total pasivo corriente	(i)	<u>6,945,314</u>
Total pasivo		<u>6,945,314</u>
Patrimonio:		
Contraprestaciones variables (derechos de devolución y descuentos), efecto en utilidades retenidas		(5,045,960)
Total patrimonio	(i)	<u>(5,045,960)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,899,354</u>

A continuación, se detallan los montos por los cuales cada partida de los estados financieros se ve afectada al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 como resultado de la adopción de la NIIF 15. La adopción de la NIIF 15 no tuvo un impacto importante en los otros resultados integrales o los flujos de caja operativos, de inversión y de financiación de la Compañía. La primera columna muestra los montos preparados según la NIIF 15 y la segunda columna muestran los montos que habrían sido si la NIIF 15 no hubiera sido adoptada:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

		Importes preparados		Incre- mento / Decre- mento
		bajo		
		NIIF 15	NIC 18	
Activo				
Activo corriente:				
Activos por derechos de devolución	(i)	1,699,184	-	1,699,184
Total activo		<u>1,699,184</u>	<u>-</u>	<u>1,699,184</u>
Pasivo corriente:				
Pasivos por reembolsos	(i)	6,780,134	-	6,780,134
Total pasivo		<u>6,780,134</u>	<u>-</u>	<u>6,780,134</u>
Patrimonio:				
Derechos de devolución y descuentos, efecto en utilidades retenidas	(i)	(5,045,960)	-	(5,045,960)
Derechos de devolución y descuentos, efecto en el resultado del año	(ii)	(34,990)	-	(34,990)
Total patrimonio		<u>(5,080,950)</u>	<u>-</u>	<u>(5,080,950)</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,699,184</u>	<u>-</u>	<u>1,699,184</u>

Estado de resultado integral

Al 31 de diciembre de 2018

		Importes preparados		Incremento / Decremento
		bajo		
		NIIF 15	NIC 18	
Ingresos por contratos de clientes		397,614,315	-	397,614,315
Venta de bienes		-	399,348,489	(399,348,489)
Total ingresos	(ii)	<u>397,614,315</u>	<u>399,348,489</u>	<u>(1,734,174)</u>
Costo de venta		(3,547,988)	-	(3,547,988)
Gastos de venta		-	(5,247,172)	5,247,172
Total costos y gastos	(ii y iii)	<u>(3,547,988)</u>	<u>(5,247,172)</u>	<u>1,699,184</u>
Utilidad bruta		<u>394,066,327</u>	<u>394,101,317</u>	<u>34,990</u>
Utilidad neta		<u>394,066,327</u>	<u>394,101,317</u>	<u>34,990</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

Contraprestaciones variables

Los acuerdos suscritos por la Compañía otorgan a sus clientes derechos de devolución y descuentos por bonificaciones los cuales dan lugar a contraprestaciones variables. Hasta el 01 de enero de 2018, la Compañía no estimaba los bienes a devolver ni los descuentos por bonificaciones.

- (i) Los derechos de devolución y los descuentos por volumen dan lugar a contraprestaciones variables, bajo la aplicación de NIIF 15, la Compañía determinó que el resultado acumulado al 1 de enero de 2018 reportado en sus estados financieros, presenta una disminución de 5,045,960 que corresponde a la aplicación del método de valoración de acuerdo con la probabilidad histórica de ocurrencia de estos descuentos y devoluciones por 4,706,919 y 339,041 respectivamente, que bajo NIC 18 fue reconocido en el resultado integral del año 2018.
- (ii) Como resultado de la implementación de NIIF 15, al 31 de diciembre de 2018 se reconocieron Activos por derechos de devolución por 1,699,184 y Pasivos por reembolsos por derechos de devolución y bonificaciones por 6,780,134. La adopción de NIIF 15, representó una disminución neta del patrimonio al 31 de diciembre de 2018 de 5,080,950.
- (iii) Adicionalmente como resultado de la implementación de NIIF 15, al 31 de diciembre de 2018 se reclasificaron como costos incrementales de contratos con clientes 5,247,172 que se habían sido reconocidos como gastos de venta bajo NIC 18. No existe efecto dentro del resultado integral del año 2018 por este concepto.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

- (i) Clasificación y medición - De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de Compañía, y no generó ajustes que requieran reexpresar los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Deterioro de activos financieros - La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de forma prospectiva desde el 1 de enero de 2018. La Compañía no ha modificado la información comparativa, que continúa presentándose de acuerdo con la NIC 39. Las diferencias que surgen por la aplicación de la NIIF 9 se han reconocido directamente en Utilidades retenidas. Tras la adopción de la NIIF 9, al 1 de enero 2018 la Compañía reconoció un deterioro adicional para las *Cuentas a cobrar comerciales* de 269,669 que generó una disminución de las Utilidades retenidas por igual valor.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

Notas a los estados financieros (continuación)

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- (b) Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo con dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de materia prima, ingredientes, materiales de empaque y otros suministros se registran al costo de compra y el inventario de productos terminados y trabajo en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

(d) Seguros pagados por anticipado-

Esta cuenta incluye el seguro pagado por anticipado, el cual es distribuido a lo largo del período cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales. Los pagos anticipados se devengan durante un período no mayor de 12 meses.

(e) Inversiones en asociadas-

Las inversiones de la Compañía en asociadas se contabilizan mediante el método de la participación. Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía posee influencia significativa.

Según el método de la participación, la inversión efectuada en la asociada se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre

Notas a los estados financieros (continuación)

los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado de resultados integrales refleja la participación sobre los resultados de las operaciones en las asociadas. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada la Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio.

En caso de pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier retención de la inversión a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor contable de la inversión en la asociada en la fecha en que se produce la pérdida de influencia significativa y el valor razonable de la inversión retenida producto de la disposición de parte de la participación en la asociada, se reconoce en el estado de resultados integrales.

(f) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren. Los costos de reparaciones mayores se capitalizan.

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Embarcaciones	5 – 47
Edificios	50 – 86
Maquinaria y equipos	4 – 56
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Aeronaves (helicópteros)	5
Equipos de computación	3

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(g) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipos, no pueda ser recuperado.

(h) Cuentas por pagar y provisiones-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(j) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

(k) Capital social-

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(I) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La Compañía opera en la industria de procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes. El plazo normal de crédito es de 30 a 90 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

La venta de bienes es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente. De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución y bonificaciones por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que no se devolverán.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconoce un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

La venta de bienes es considerada como una obligación de desempeño independiente.

Bonificaciones por volumen

La Compañía otorga a sus clientes reembolsos o rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimiento de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las

Notas a los estados financieros (continuación)

cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor esperado.

La Compañía reconocerá un pasivo por reembolsos por descuentos de volúmenes (y el correspondiente ajuste al ingreso) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(ii) **Componente de financiamiento significativo**

Las ventas efectuadas por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

(iii) **Consideración no monetaria**

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) **Consideraciones pagadas a clientes**

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

Costos para obtener un acuerdo con clientes

La Compañía paga comisiones de ventas a sus canales de ventas indirectos por cada contrato que obtengan por nuevos clientes. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico y no activar los costos de obtener un nuevo acuerdo con clientes, cuyo periodo de vigencia o permanencia sea menor a un año. Por otro lado, para aquellos costos por comisiones en los cuales se obtiene nuevos acuerdos con clientes y cuyo periodo de vigencia o permanencia sea mayor a un año, este valor será activado y amortizado en el periodo de permanencia de este cliente.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

Notas a los estados financieros (continuación)

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes han sido entregados al cliente.

(m) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(n) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(o) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el periodo que se producen.

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(q) Conversión de moneda extranjera-

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Euros a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2018 fue de 1.144 por cada Dólar de E.U.A. (1.194 al 31 de diciembre de 2017).

(r) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del año que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales (de aplicar).

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir

Notas a los estados financieros (continuación)

los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

Los aspectos más relevantes de la NIIF aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La Compañía a la fecha está en proceso de análisis de los lineamientos de esta norma, sin embargo, no espera impactos significativos dentro de sus activos y pasivos.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comerciales	(1)	58,846,788	70,786,796
Anticipos a proveedores	(2)	6,648,362	7,982,526
Otros		<u>3,364,560</u>	<u>2,637,433</u>
		68,859,710	81,406,755
Menos- Provisión para cuentas incobrables		<u>4,365,286</u>	<u>4,963,167</u>
		<u>64,494,424</u>	<u>76,443,588</u>

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30, 60 y 90 días e incluye de 31,267,457 clientes locales y 27,579,331 de clientes del exterior (27,287,436 y 43,499,360 en el año 2017, respectivamente).
- (2) Los anticipos a proveedores no generan interés y no poseen período de vencimiento. Incluye 3,751,429 de proveedores locales y 2,896,933 de proveedores del exterior (4,682,255 y 3,300,271 en el año 2017, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A vencer	44,767,287	58,165,011
Vencidos:		
De 31 a 60 días	6,088,409	7,439,953
De 61 a 90 días	930,695	800,226
De 91 a 180 días	3,971,694	740,354
Más de 180 días	<u>3,088,703</u>	<u>3,641,252</u>
Total	<u>58,846,788</u>	<u>70,786,796</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	4,963,167	4,854,407
Más (menos):		
Provisión (1)	575,263	108,760
Castigos	<u>(1,173,144)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>4,365,286</u>	<u>4,963,167</u>

(1) Véase Nota 20.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se encontraban constituidos de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	(1) y (3)	31,805,082	26,624,700
Productos en proceso		15,141,642	9,575,132
Materia prima	(2)	13,361,769	19,543,866
Ingredientes	(3)	3,067,587	3,100,800
Material de empaque		4,389,181	4,607,084
Combustibles y lubricantes		2,442,160	1,290,552
Químicos y suministros de oficina		154,219	176,873
Inventarios en tránsito y otros	(2)	<u>1,319,717</u>	<u>4,825,867</u>
		<u>71,681,357</u>	<u>69,744,874</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, existe prenda comercial ordinaria sobre ciertas partidas de inventario (Véase Nota 21).

(2) Al 31 de diciembre de 2018, ciertas partidas del inventario por 301,000 y 5,295,700 se encontraban bajo el régimen de descarga directa y admisión temporal, respectivamente (321,000 y 5,773,700, respectivamente al 31 de diciembre de 2017), garantizados por endosos de pólizas de seguros a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (Véase Nota 21).

(3) Incluye inventario (principalmente aceite de pescado, aceite crudo de girasol y de soya), almacenado en poder de terceros por 92,687 y 105,206 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	% de participación	Valor en libros		Valor nominal	
		2018	2017	2018	2017
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	26.57	1,034,856	1,732,108	89,365	89,365
Industrial Aceitera INASA S. A.	45.00	981,964	1,070,374	7,560	7,560
Conceptgenética S. A. (1)	60.00	480	480	3,252	3,252
Otras (2)	-	584,591	534,749	-	-
		<u>2,601,891</u>	<u>3,337,711</u>		

(1) La Compañía posee una inversión del 60% en el capital social de Conceptgenética S. A., la cual se contabiliza mediante el método de la participación, en consideración a que Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. es una subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A. (última entidad controladora) quien emite estados financieros consolidados, no se presentan estados financieros consolidados de Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A. con su subsidiaria.

(2) Participación menor al 20% en el capital de las compañías emisoras. La Compañía no posee influencia significativa sobre dichas compañías.

Los estados financieros no auditados de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A., Conceptgenética S. A. y de Industrial Aceitera INASA S. A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, muestran las siguientes cifras:

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2018					
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	9,284,386	5,594,905	3,689,480	6,399,665	(2,548,284)
Industrial Aceitera INASA S. A.	3,950,595	1,768,453	2,182,142	3,782,828	(1,003)
Conceptgenética S. A.	105,168	106,183	(1,015)	-	-
Al 31 de diciembre de 2017					
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	12,419,145	5,899,617	6,519,528	6,338,017	782,159
Industrial Aceitera INASA S. A.	4,054,862	1,676,253	2,378,609	5,264,592	223,960
Conceptgenética S. A.	105,168	106,183	(1,015)	-	-

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	6,713,097	-	6,713,097	6,713,097	-	6,713,097
Construcciones en proceso (1)	6,610,655	-	6,610,655	5,229,213	-	5,229,213
Embarcaciones (2)	157,996,612	(70,669,102)	87,327,510	144,547,551	(61,850,155)	82,697,396
Maquinarias y equipos	45,246,767	(16,649,010)	28,597,757	42,638,547	(13,686,467)	28,952,080
Equipo auxiliar	16,626,247	(2,710,085)	13,916,162	14,862,400	(2,252,913)	12,609,487
Edificios	17,590,268	(2,721,523)	14,868,745	16,881,569	(2,430,408)	14,451,161
Vehículos	7,329,384	(5,643,166)	1,686,218	7,902,342	(5,419,668)	2,482,674
Muebles y enseres	1,134,861	(727,049)	407,812	1,073,824	(650,250)	423,574
Equipos de computación	3,452,315	(2,910,161)	542,154	3,134,586	(2,421,769)	712,817
Aeronaves	3,509,291	(1,308,770)	2,200,521	3,068,568	(1,146,999)	1,921,569
	<u>266,209,497</u>	<u>(103,338,866)</u>	<u>162,870,631</u>	<u>246,051,697</u>	<u>(89,858,629)</u>	<u>156,193,068</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a sistema contra incendio por 2,186,815, instalación de sistema de bombeo por 344,984 y al carenamiento de los barcos Milena – Drennec por 549,692.

(2) El número de embarcaciones se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Atuneras	11
Sardineras	5
	<u>16</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	Equipos										Total	
	Terrenos	Construc- ciones en proceso	Embar- caciones	Maquina- rias y equipos	Equipo auxiliar	Edificios	Ve- hículos	Muebles y enseres	Equipos de compu- tación	Aero- naves		
Costo:												
Saldo al 31 de diciembre de 2016	418,254	11,167,110	126,964,761	37,153,579	15,066,868	15,059,951	7,186,384	1,020,260	2,702,765	2,802,433	219,542,365	
Adiciones	6,294,843	304,028	23,442,268	1,916,926	3,938,053	325,217	925,805	23,467	200,931	-	37,371,538	
Bajas	-	(328,073)	(6,022,632)	(2,098)	(4,142,521)	-	(361,460)	(757)	(4,665)	-	(10,862,206)	
Transferencia	-	(5,913,852)	163,154	3,570,140	-	1,496,401	151,613	30,854	235,555	266,135	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,713,097	5,229,213	144,547,551	42,638,547	14,862,400	16,881,569	7,902,342	1,073,824	3,134,586	3,068,568	246,051,697	
Adiciones	-	3,596,399	12,650,398	1,941,085	4,945,959	541,934	275,099	55,659	264,043	-	24,270,576	
Bajas	-	(152,508)	-	(175,156)	(3,182,112)	-	(599,092)	-	(3,908)	-	(4,112,776)	
Transferencia	-	(2,062,449)	798,663	842,291	-	166,765	(248,965)	5,378	57,594	440,723	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	6,713,097	6,610,655	157,996,612	45,246,767	16,626,247	17,590,268	7,329,384	1,134,861	3,452,315	3,509,291	266,209,497	
Depreciación acumulada:												
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	(55,351,160)	(11,053,833)	(2,153,359)	(2,170,128)	(4,868,387)	(576,311)	(1,837,224)	(1,020,819)	(79,031,221)	
Depreciación del período	-	-	(6,987,629)	(2,665,567)	(562,888)	(260,608)	(842,837)	(74,490)	(588,763)	(126,180)	(12,108,962)	
Bajas	-	-	488,634	32,933	463,334	328	291,556	551	4,218	-	1,281,554	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	(61,850,155)	(13,686,467)	(2,252,913)	(2,430,408)	(5,419,668)	(650,250)	(2,421,769)	(1,146,999)	(89,858,629)	
Depreciación del período	-	-	(8,818,947)	(3,099,999)	(624,345)	(291,115)	(803,722)	(76,799)	(489,771)	(161,771)	(14,366,469)	
Bajas	-	-	-	138,964	167,173	-	578,716	-	1,379	-	886,232	
Transferencia	-	-	-	(1,508)	-	-	1,508	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	(70,669,102)	(16,649,010)	(2,710,085)	(2,721,523)	(5,643,166)	(727,049)	(2,910,161)	(1,308,770)	(103,338,866)	
Valor neto	6,713,097	6,610,655	87,327,510	28,597,757	13,916,162	14,868,745	1,686,218	407,812	542,154	2,200,521	162,870,631	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen activos de la Compañía que se encuentran otorgados en garantía (Véase Nota 21).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2018				Al 31 de diciembre de 2017				
	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo (1)	Largo plazo	
Banco Internacional S. A.	7.40%-7.95%	Junio de 2024	6,061,877	26,226,415	6.25%-8.95% (F y V)	Junio de 2024	16,554,379	16,596,159	33,150,538 (2)
Banco Bolivariano C. A.	7.00%-8.26%	Agosto de 2021	12,030,672	11,931,944	7.00%-8.00% (F y V)	Marzo de 2021	12,765,177	14,652,960	27,418,137 (2)
Towerbank Ltd.	5.81%-6.00%	Julio de 2022	2,995,660	5,830,555	5.81%-6.00% (F y V)	Julio de 2022	2,726,394	8,708,333	11,434,727 (2)
Banco del Pacifico S. A.	6.80%-7.62%	Octubre de 2023	5,627,354	6,801,250	7.00%-7.91% (F y V)	Octubre de 2022	4,208,364	6,926,785	11,135,149 (2)
Banco de Guayaquil S. A.	7.50%-8.95%	Mayo de 2024	7,761,016	10,446,666	7.50%-8.95% (V)	Abril de 2020	5,620,551	4,156,806	9,777,357 (2)
Corporación Financiera Nacional CFN	8.33%-9.00%	Octubre de 2022	1,229,260	3,450,000	8.33%-8.77% (V)	Octubre de 2022	1,238,254	4,600,000	5,838,254 (2)
Banco de la Producción S. A.	5.85%-8.95%	Noviembre de 2021	4,969,580	6,003,421	8.25%-8.95% (V)	Junio de 2019	2,456,608	1,308,234	3,764,842 (2)
			<u>40,675,419</u>	<u>70,690,251</u>			<u>45,569,727</u>	<u>56,949,277</u>	<u>102,519,004</u>

(1) Incluye intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(2) Incluye obligaciones financieras con tasa reajutable por 39,465,403 y 52,716,043 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

F = Tasa fija

V = Tasa variable

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 21).

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	27,241,264	26,741,305
Entidades públicas	873,092	839,359
Otros	954,999	1,077,007
	<u>29,069,355</u>	<u>28,657,671</u>

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con accionistas y partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar:			
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	3,199,170	932,731
Luthorcorp S. A.	Comercial	2,567,639	577,912
Terraquil S. A.	Comercial	2,311,636	207,104
Procesadora Posorja Proposorja S. A.	Comercial	1,579,682	1,165,735
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	1,151,745	94,394
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	1,014,518	300,394
Promusterra S. A.	Comercial	623,939	5,805
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	507,480	696,620
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	300,000	2,036,175
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Filial	105,271	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Filial	60,090	49,498
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	38,257	255,323
Laboratorio de Larvas PENAEUS S.A.	Asociada	35,000	35,000
Inmobiliaria Agusim	Filial	6,256	-
Otros	Gerencia	2,578,118	2,825,683
		<u>16,078,801</u>	<u>9,182,374</u>
Por pagar corto plazo:			
Procesadora Posorja Proposorja S. A.	Comercial	314,064	464,102
Promusterra S. A.	Comercial	203,527	30
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	163,446	5,239
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	133,098	35,634

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	2018	2017
Terraquil S. A.	Filial	113,638	289
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	22,369	45,504
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	12,486	-
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	9,889	132
Prometeus Sea Brokers Inc.	Filial	7,583	7,583
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Filial	5,136	3,226
Luthorcorp S. A.	Filial	3,713	68
Industrial Aceitera INASA S. A.	Asociada	360	17,322
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	249	386
Inmobiliaria Agusin S. A.	Filial	-	6,256
		<u>989,558</u>	<u>585,771</u>
Préstamo y otras por pagar a accionista (1 y 2)			
Corto plazo (1)		2,400,000	1,996,057
Largo plazo (2)		10,029,935	7,296,600
Total préstamo y otras por pagar a accionista		<u>12,429,935</u>	<u>9,292,657</u>
Dividendos por pagar (Véase Nota 18(c)):			
Corto plazo		12,156,188	16,397,625
Largo plazo		22,959,224	23,575,615
Total dividendos por pagar		<u>35,115,412</u>	<u>39,973,240</u>
Total corto plazo		<u>15,545,746</u>	<u>18,979,453</u>
Total largo plazo		<u>32,989,159</u>	<u>30,872,215</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la porción de corto plazo de dos préstamos recibidos por 3,000,000 y 2,800,000 por Corporación Real Corprealsa S. A. para capital de trabajo, que devengan una tasa de interés del 8.50% y 7.50% con vencimiento en julio y noviembre de 2019, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a 7,296,600 que fue reclasificado en años anteriores de reserva facultativa y a 2,733,333 correspondiente a los préstamos recibidos de Corporación Real Corprealsa S. A. en el año 2018 con vencimiento en junio 2020 y octubre 2021.

Transacciones

Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas y accionistas fueron:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Año 2018</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Divi- dendos pagados</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	-	-	4,857,828
Proposorja S. A.	Ecuador	9,148,525	7,598,432	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	77,053	3,642,039	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Ecuador	43,787	1,864,895	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Ecuador	38,580	1,440,278	-
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Ecuador	49,972	1,365,715	-
Terraquil S. A.	Ecuador	10,758	3,857,196	-
Promusterra S. A.	Ecuador	9,419	1,539,579	-
Luthorcorp S. A.	Ecuador	9,825	2,590,146	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	1,501,442	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	-	626,702	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Ecuador	389,043	375,539	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Ecuador	-	101,632	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Ecuador	-	15,000	-
Inmobiliaria Juedo S.A.	Ecuador	-	55,200	-
		<u>9,776,962</u>	<u>26,573,795</u>	<u>4,857,828</u>

<u>Año 2017</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras de bienes y servicios</u>	<u>Divi- dendos pagados</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	-	-	1,500,000
Proposorja S. A.	Ecuador	3,077,224	11,333,021	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	52,147	3,006,151	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Ecuador	34,834	2,036,359	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Ecuador	33,198	2,622,674	-
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Ecuador	27,186	2,211,971	-
Terraquil S. A.	Ecuador	9,834	5,298,201	-
Promusterra S. A.	Ecuador	7,135	1,457,401	-
Luthorcorp S. A.	Ecuador	6,788	1,785,644	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	1,343,966	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	-	1,111,204	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Ecuador	-	552,842	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Ecuador	-	33,812	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Ecuador	-	24,000	-
		<u>3,248,346</u>	<u>32,817,246</u>	<u>1,500,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la presidencia ejecutiva y miembros del directorio. Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones	1,416,443	1,417,878
Beneficios sociales	212,466	218,753

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	4,230,946	5,407,630
Participación de trabajadores	159,232	2,077,419
	<u>4,390,178</u>	<u>7,485,049</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	10,492,977	10,429,789
Desahucio	3,756,422	5,243,863
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>14,249,399</u>	<u>15,673,652</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	10,429,789	10,446,855	5,242,863	4,087,620
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	1,363,438	1,164,925	988,591	766,686
Costo financiero intereses	409,278	331,411	206,427	166,618
Perdida actuarial por cambios en variables financieras	(931,586)	(1,407,542)	(1,519,980)	1,862,064
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(614,747)	-	-	-
Beneficios pagados	(163,195)	(105,860)	(1,161,479)	(1,639,125)
Saldo al final	<u>10,492,977</u>	<u>10,429,789</u>	<u>3,756,422</u>	<u>5,243,863</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el número de empleados y trabajadores activos fue de 5,473 y 5,003 respectivamente.

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar se formaba de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado	(1)	5,688,504	9,234,861
Retenciones en la fuente	(2)	1,067,199	2,340,003
Impuesto a los consumos especiales		23,189	23,190
Provisión para cuentas incobrables		<u>(292,305)</u>	<u>(292,305)</u>
Total impuestos por recuperar		<u>6,486,587</u>	<u>11,305,749</u>

(1) Incluye 276,538 de juicios por impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por impuesto al valor agregado de los años 2000 y 2001, los cuales se encuentran incluidos como parte de la provisión para cuentas incobrables. Adicionalmente, incluye 495,685 de impuesto al valor agregado en proceso de reclamo.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el crédito tributario de retenciones en la fuente se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones del año	1,067,199	1,981,228
Retenciones de años anteriores	-	358,775
	<u>1,067,199</u>	<u>2,340,003</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	881,834	757,607
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	514,517	603,927
Impuesto a la salida de divisas	<u>300,644</u>	<u>272,546</u>
Total impuestos por pagar	<u>1,696,995</u>	<u>1,634,080</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los gastos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017 se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	3,469,685	2,883,593
Impuesto diferido	<u>(1,542,103)</u>	<u>987,941</u>
	1,927,582	3,871,534
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	<u>4,646,121</u>	<u>615,545</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>6,573,703</u>	<u>4,487,079</u>

(1) En el año 2018, la Compañía canceló 4,646,121 por concepto de glosas determinadas en Acta No. DZ8-AGFOAEC18-00000008 y Acta No. DZ8-AGFADBC8-00000036 correspondiente a revisión de los años 2012 y 2014 por 2,312,140 y 2,333,981 respectivamente. Véase literal (e).

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,548,440	12,387,586
Menos- Impuesto a la renta años anteriores	<u>(4,646,121)</u>	<u>(615,545)</u>
	902,319	11,772,041
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	7,682,988	3,482,638
Ingresos exentos	(513,804)	(1,581,569)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	49,757	254,203
Participación de trabajadores en otras rentas exentas	69,607	199,105
Otras deducciones	<u>(754,488)</u>	<u>(2,592,048)</u>
Utilidad gravable	7,436,379	11,534,370
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,859,095</u>	<u>2,883,593</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>3,469,685</u>	<u>2,776,529</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	3,469,685	2,883,593
Menos:		
Anticipo pagado	(1,975,056)	(1,946,311)
Impuesto a la salida de divisas	(705,204)	(486,599)
Retenciones en la fuente del año	(1,856,624)	(1,494,629)
Retenciones en la fuente de años anteriores	-	(1,296,057)
Saldo a favor	<u>(1,067,199)</u>	<u>(2,340,003)</u>

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	financiera		(débito) crédito	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i><u>Diferencias Temporarias:</u></i>				
Provisión por impuesto a la salida de divisas	75,161	179,731	(104,570)	125,111
Provisión de cuentas por cobrar	170,965	464,251	(293,286)	55,710
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(8,934,679)	(8,934,679)	-	(1,072,162)
Depreciación: Vehículos mayores a 35,000	(59,114)	(90,148)	31,034	(96,600)
Provisión por jubilación y desahucio	638,687	-	638,687	-
Provisión por reembolsos (descuento y devoluciones)	<u>1,270,238</u>	<u>-</u>	<u>1,270,238</u>	<u>-</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>1,542,103</u>	<u>(987,941)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(6,838,742)</u>	<u>(8,380,845)</u>		

(e) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

El 10 de abril de 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía el acta de determinación No. DZ8-AGFDETC15-00000011 correspondiente al proceso de fiscalización del año 2013. El 7 de abril de 2017, la Administración Tributaria emitió el Acta de Determinación No. 09201724900319897 identificando glosas hasta por 6,300,000 aproximadamente. El 5 de julio de 2017, la Compañía presentó la demanda de impugnación en contra del Acta de Determinación anteriormente mencionada mediante Juicio No. 09501-2017-00403, juicio que a la fecha se encuentra pendiente de resolución. Con fecha 27 de octubre de 2017, la Compañía efectuó el pago parcial de las glosas contenidas en el Acta de Determinación por 615,545.

Notas a los estados financieros (continuación)

El 18 de diciembre de 2018, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía el acta de determinación No. DZ8-AGFADBC18-00000036 correspondiente al proceso de fiscalización del año 2014 identificando un impuesto por pagar por 4,676,490. El 27 de diciembre de 2018, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal y efectuó el pago de la glosa contenida en el Acta de Determinación por 218,777 y compensado el remanente mediante la declaración del impuesto a la renta del año 2014 por 2,342,509 y declaración sustitutiva presentada el 6 de febrero de 2018 por 2,115,204.

El 19 de diciembre de 2018, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía el acta de determinación No. DZ8-AGFOAEC18-00000008 correspondiente al proceso de fiscalización del año 2012 identificando un impuesto por pagar por 2,312,140. El 26 de diciembre de 2018, la Compañía se acogió a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal y efectuó el pago en su totalidad.

(f) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

(g) Tasas del impuesto a la renta-

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

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

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

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

(h) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos

Notas a los estados financieros (continuación)

gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un periodo de 5 años.

(i) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

(k) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(l) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la Compañía respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la Compañía, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la Compañía. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones		Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
					de acciones	Valor nominal		
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuatoriana	7,767,987	7,743,332	4	24,655	1	30,997,983	99.99%
Aguirre Román Ana María Gloria	Ecuatoriana	505	504	4	1	1	2,017	0.01%
		<u>7,768,492</u>	<u>7,743,836</u>		<u>24,656</u>		<u>31,000,000</u>	<u>100.00%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. RESERVAS

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

18. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva especial-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye 31,741,432 de reserva de capital y 16,839,610 de reserva por valuación creadas antes del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Pago de dividendos-

Durante el año 2018, la Compañía realizó pagos de dividendos a favor de sus accionistas como se muestra:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo al inicio (1)	Pago de dividendos	Saldo por pagar (Véase Nota 13(a))
Corporación Real Corprealsa S. A.	39,969,576	(4,857,828)	35,111,748
Aguirre Román Ana María	3,664	-	3,664
	<u>39,973,240</u>	<u>(4,857,828)</u>	<u>35,115,412</u>

(1) Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada en agosto de 2014, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades de los ejercicios comprendidos entre los años 2009 al 2013 de la siguiente manera: 4,500,000 durante el año 2014; 5,000,000 durante el año 2015 y la diferencia a ser cancelada en el período de tres años posteriores. Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada en agosto de 2015, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del ejercicio 2014 por 16,380,436. Mediante acta ordinaria de Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2017, se aprobó el pago de dividendos sobre las utilidades del ejercicio 2016 por 6,594,881. Los dividendos de los años 2014 y 2016 son pagaderos en un período de cinco años. Durante el 2018 se canceló 4,857,828 correspondiente a dividendos del periodo 2013 (Véase Nota 13(a)).

19. INGRESOS POR VENTA DE PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos procedentes de contratos con clientes, se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Tipos de segmentos		
Ventas locales	154,507,858	136,499,810
Ventas exterior	243,106,457	267,166,229
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>397,614,315</u>	<u>403,666,039</u>
Tipos de mercado		
Locales		
Grandes clientes	87,949,691	79,743,625
Autoservicios	46,062,888	39,103,382
Ventas generales	20,495,279	17,652,803
Exportaciones	<u>243,106,457</u>	<u>267,166,229</u>
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>397,614,315</u>	<u>403,666,039</u>
Momento de reconocimiento de los ingresos		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	<u>397,614,315</u>	<u>403,666,039</u>
Ingresos totales por contratos con clientes	<u>397,614,315</u>	<u>403,666,039</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de contratos con clientes así como los activos por derechos de devolución y pasivos por reembolsos, se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales (Véase Nota 7)	64,494,424	76,443,588
Activos por derechos de devolución	1,699,184	-
Pasivos por reembolsos		
A partir de descuentos por volúmenes retroactivos	4,541,738	-
A partir de derechos de devolución	2,238,396	-
	<u>72,973,742</u>	<u>76,443,688</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Gastos del personal	6,928,279	7,083,037	14,011,316	10,739,566	8,597,362	19,336,928
Impuestos	7,661,108	217,943	7,879,051	7,809,166	223,660	8,032,826
Comisiones a agentes del exterior	-	-	-	-	4,673,828	4,673,828
Publicidad y promoción	-	5,800,240	5,800,240	-	5,144,809	5,144,809
Honorarios profesionales	1,426,819	493,058	1,919,877	2,171,065	1,190,763	3,361,828
Servicio de transporte	-	2,428,149	2,428,149	-	2,858,011	2,858,011
Jubilación y desahucio (Nota 14)	1,176,502	1,176,485	2,352,987	1,215,320	1,214,320	2,429,640
Seguridad y vigilancia	1,498,912	372,243	1,871,155	915,039	1,499,225	2,414,264
Otros servicios	421,755	796,175	1,217,930	428,970	1,789,927	2,218,897
Mantenimiento y reparaciones	721,262	299,295	1,020,557	936,196	532,218	1,468,414
Seguros	252,004	1,108,906	1,360,910	332,311	1,067,906	1,400,217
Depreciación y amortización	501,739	447,480	949,219	745,942	411,499	1,157,441
Alquileres	84,231	2,531,835	2,616,066	143,854	748,737	892,591
Materiales y suministros	288,192	363,853	652,045	369,632	394,955	764,587
Incobrables (Nota 7)	47,332	527,931	575,263	-	108,760	108,760
Otros	125,958	119,837	245,795	489,102	827,865	1,316,967
	<u>21,134,093</u>	<u>23,766,467</u>	<u>44,900,560</u>	<u>26,296,163</u>	<u>31,283,845</u>	<u>57,580,008</u>

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía entregó las siguientes garantías:

Notas a los estados financieros (continuación)

Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Hipoteca abierta	Buques pesqueros atuneros "GABRIELA", "ROBERTO A", "ROSA F", "MILAGROS A", "RICKY", "VIA SIMOUN", "GLORIA A" y "DRENNEC"
Hipoteca abierta	Buques pesqueros sardineros "RAFA A", "MARIA CRISTINA", "ESMERALDA I" y "ELIZABETH"
Hipoteca abierta	Inmuebles ubicados en la Atarazana de Inmobiliaria Juedro S. A. (compañía relacionada)
Hipoteca abierta	Dos lotes de terreno por 7,230.16 m2 que forman un solo cuerpo ubicado en el Km 8 1/2 Vía a Daule, en el cual existe una construcción de 3 galpones industriales y un edificio administrativo de 2 plantas altas
Prenda industrial	Dos máquinas embudidoras Prima Filler, Modelo Prima Pack, Serie 2011,01 y 2011,02 y máquina selladora embutidos Prima Filler a un total de 715,000.
Prenda industrial	Avioneta Pipper Seneca V Modelo PA34-220T
Endosos de póliza de seguros	3,013,100 en favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por partidas de inventario que se encontraban bajo el régimen de depósito industrial y admisión (Véase Nota 8)
Endosos de póliza de seguros	6,340,000 en favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por embarcaciones atuneras bajo arrendamiento mercantil que se encontraban bajo el régimen de admisión temporal

La gerencia de la Compañía no espera que surjan pasivos relacionados con estas garantías.

22. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2018	2017
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo en caja y bancos	17,218,877	14,863,715
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar	59,952,686	76,443,588
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16,078,801	9,182,374
Total activos financieros	93,250,364	100,489,677
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	111,365,670	102,519,004
Proveedores y otras cuentas por pagar	29,069,355	28,657,671
Anticipos recibidos de clientes	1,790,208	5,006,660
Cuentas por pagar a partes relacionadas	48,534,905	49,851,668
Total pasivos financieros	190,760,138	186,035,003

Notas a los estados financieros (continuación)

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de precios de productos, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2018	+ 0.12%	82,725
	- 0.12%	(82,725)
2017	+ 0.05%	78,440
	- 0.05%	(78,440)

(b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus

Notas a los estados financieros (continuación)

operaciones principales en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la deuda en moneda extranjera (Euros) es de 201,200 y 82,025, respectivamente, en cuentas por pagar comerciales.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en los tipos de cambio sobre los pasivos en moneda extranjera:

	Incremento (disminución) en puntos básicos	Efecto sobre la ganancia antes de impuesto
2018	+ 0.05%	11,468
	- 0.05%	(11,468)
2017	+0.14	13,670
	-0.14	(13,670)

(c) Riesgo de precios de los productos básicos

La Compañía está afectada por la volatilidad en el precio de su materia prima, lo cual se ve reducido por la pesca propia efectuada a través de sus embarcaciones.

Durante el año 2018 y 2017, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

	2018		2017	
	Propios	Terceros	Propios	Terceros
Atún	42%	58%	42%	58%
Camarón	19%	81%	23%	77%
Sardina	14%	86%	33%	67%

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente y los embarques a los clientes del exterior se cubren con cartas de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total	
Al 31 de diciembre de 2018							
Obligaciones financieras	2,141,755	3,157,915	11,816,899	24,783,392	86,529,562	128,429,523	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	23,684,365	5,384,990	-	-	-	29,069,355	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	590,764	3,449,001	2,379,492	144,775	42,473,053	49,037,085	(1)
	<u>26,416,884</u>	<u>11,991,906</u>	<u>14,196,391</u>	<u>24,928,167</u>	<u>129,002,615</u>	<u>206,535,963</u>	
Al 31 de diciembre de 2017							
Obligaciones financieras	6,912,856	9,151,057	14,340,806	23,410,946	62,173,828	115,989,493	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	18,397,905	10,259,766	-	-	-	28,657,671	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	179,653	531,875	521,250	17,926,328	31,925,340	51,084,446	(1)
	<u>25,490,414</u>	<u>19,942,698</u>	<u>14,862,056</u>	<u>41,337,274</u>	<u>94,099,168</u>	<u>195,731,610</u>	

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y cuentas por pagar a partes relacionadas	190,760,138	186,035,003
(-) Dividendos por pagar	(35,115,412)	(39,973,240)
(-) Efectivo en caja y bancos	(17,218,877)	(14,863,715)
Deuda neta	138,425,849	131,198,048
Total patrimonio	129,819,911	125,238,696
Total deuda neta y patrimonio	268,245,760	256,436,744
Ratio de apalancamiento	52%	51%

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.