

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
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 2019
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 2019, 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 2019, 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis sobre la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16

Sin calificar nuestra opinión hacemos referencia a la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, sobre la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 de Arrendamientos emitida por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos a tratarse bajo un mismo y único modelo de contabilización, y presentar en el estado de situación financiera el derecho de uso que tiene los arrendatarios, así como sus obligaciones conexas. La Compañía adoptó la NIIF 16 de Arrendamientos utilizando el método retrospectivo modificado y reconoció al 1 de enero de 2019 el valor de US\$3,031,116 en concepto de derechos de uso y obligaciones por arrendamientos, y no se afectaron saldos de los estados financieros de años anteriores, en aplicación del recurso práctico de transición para no reevaluar los contratos anteriores a la fecha de vigencia de esta norma.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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.

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.

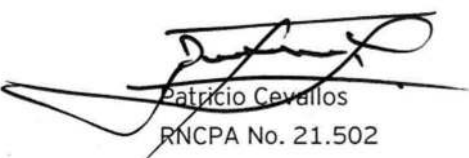
Informe de los auditores independientes (continuación)

- 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.

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
3 de abril de 2020

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

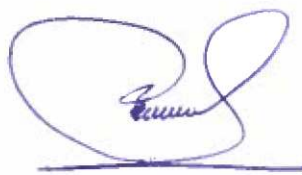
	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	8	21,100,294	17,218,877
Cuentas por cobrar, neto	9	59,572,611	64,494,424
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16(a)	15,602,736	16,078,801
Impuestos por recuperar, neto	18(a)	7,694,458	6,486,587
Inventarios	10	86,564,383	71,681,357
Activos por derechos de devolución	22	974,072	1,699,184
Seguros pagados por anticipado		2,501,041	2,746,214
Total activo corriente		194,009,595	180,405,444
Activo no corriente:			
Inversiones en asociadas	11	3,023,958	2,601,891
Propiedad, planta y equipos	12	157,431,679	162,870,631
Activos por derecho de uso	13	4,444,692	-
Otros activos		570,316	570,717
Total activo no corriente		165,470,645	166,043,239
Total activo		359,480,240	346,448,683



Eduardo Aguirre Román
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo
Director



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

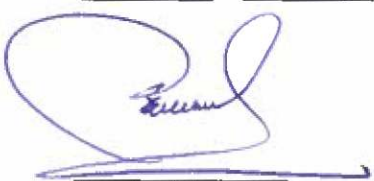
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras, porción corriente	14	50,215,373	40,675,419
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	31,980,290	29,069,355
Anticipos recibidos de clientes		1,512,999	1,790,208
Pasivos por reembolsos	22	4,913,347	6,780,134
Pasivos por arrendamientos, corto plazo	13	2,099,805	-
Impuestos por pagar	18(a)	1,549,688	1,696,995
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16(a)	14,532,691	15,545,746
Beneficios a empleados corto plazo	17(a)	4,366,067	4,390,178
Total pasivo corriente		111,170,260	99,948,035
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras, porción largo plazo	14	73,030,337	70,690,251
Pasivos por arrendamientos, largo plazo	13	2,344,888	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas, porción largo plazo	16(a)	31,301,776	32,989,159
Impuesto diferido	18(d)	6,072,140	6,838,742
Beneficios a empleados largo plazo	17(b)	16,479,391	14,249,399
Total pasivo no corriente		129,228,532	124,767,551
Total pasivo		240,398,792	224,715,586
Patrimonio:			
Capital social	19	31,000,000	31,000,000
Reservas	20	10,101,288	10,101,288
Utilidades retenidas	21	77,980,160	80,631,809
Total patrimonio		119,081,448	121,733,097
Total pasivo y patrimonio		359,480,240	346,448,683


Eduardo Aguirre Román
Representante Legal


Luis Carlos Hidalgo
Director


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 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos:			
Acuerdos con clientes	3(l) y 22	363,031,964	397,614,315
Otros ingresos	3(l)	866,155	1,449,157
Participación en el resultado de asociadas		561,069	-
		<u>364,459,188</u>	<u>399,063,472</u>
Costo y gastos:			
Costo de ventas		(311,827,101)	(338,762,221)
Gastos de ventas	23	(23,859,045)	(23,766,467)
Gastos de administración	23	(19,700,492)	(21,134,093)
Gastos financieros		(10,639,604)	(8,788,276)
Otros gastos		(1,341,871)	(278,313)
Participación en el resultado de asociadas	3(e)	-	(785,662)
Total costo y gastos		<u>(367,368,113)</u>	<u>(393,515,032)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(2,908,925)</u>	<u>5,548,440</u>
Impuesto a la renta	18(b)	766,602	(6,573,703)
Pérdida neta		<u>(2,142,323)</u>	<u>(1,025,263)</u>
Otros resultados integrales:			
(Pérdida) ganancia actuarial		(443,674)	2,451,566
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral		<u>(2,585,997)</u>	<u>1,426,303</u>



Eduardo Aguirre Román
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo
Director



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 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Utilidades retenidas				Total	Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Ajustes de primera adopción	Reserva especial	Utilidades acumuladas	Otros resultados inter-gres		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	31,000,000	10,088,373	12,915	10,101,288	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 17(b))	-	-	-	-	-	-	-	2,451,566	2,451,566	2,451,566
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(155,611)	-	(155,611)	(155,611)
Efecto de la adopción NIIF 15	-	-	-	-	-	-	(4,776,291)	-	(4,776,291)	(4,776,291)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(1,025,263)	-	(1,025,263)	(1,025,263)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	31,000,000	10,088,373	12,915	10,101,288	29,434,559	48,581,042	619,164	1,997,044	80,631,809	121,733,097
Más (menos):										
Pérdidas actuariales del año (Véase Nota 17(b))	-	-	-	-	-	-	-	(443,674)	(443,674)	(443,674)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(65,652)	-	(65,652)	(65,652)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(2,142,323)	-	(2,142,323)	(2,142,323)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	31,000,000	10,088,373	12,915	10,101,288	29,434,559	48,581,042	(1,588,811)	1,553,370	77,980,160	119,081,448

Eduardo Aguirre Román
Representante Legal

Luis Celis Hidalgo
Director

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 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,908,925)	5,548,440
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	17,195,858	14,366,469
Amortización de activo por derecho de uso	2,974,479	-
Beneficios de empleados largo plazo	3,668,228	2,351,987
Participación en resultados de asociadas	(561,069)	785,662
Gastos de financieros	131,565	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar	4,921,813	11,949,164
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	476,065	(6,896,427)
Disminución en impuestos por recuperar	2,045,210	5,057,241
(Aumento) en inventarios	(14,883,026)	(1,936,483)
Disminución (aumento) en activos por derechos de devolución	725,112	(1,699,184)
Disminución en seguros pagados por anticipado	245,173	161,462
Disminución (aumento) en otros activos	401	(102,147)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	2,910,935	411,684
(Disminución) en anticipos recibidos de clientes	(1,866,787)	(3,216,452)
(Disminución) aumento en pasivos por reembolsos	(277,209)	6,780,134
(Disminución) en beneficios a empleados corto plazo	(24,111)	(3,094,871)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	887,701	(4,454,041)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(147,307)	62,915
(Pagos) de beneficios a empleados a largo plazo	(1,881,910)	(1,324,674)
	13,632,196	24,750,879
Impuesto a la renta pagado	(3,179,731)	(8,477,801)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	10,452,465	16,273,078
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipos	(16,143,206)	(24,270,576)
Bajas de propiedad, planta y equipo	4,386,300	3,226,544
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(11,756,906)	(21,044,032)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de bancos	54,140,000	78,713,694
Préstamo recibido de accionistas	1,000,000	5,800,000
Pagos efectuados por préstamos bancarios	(42,259,960)	(69,867,028)
Pagos efectuados por préstamos a accionistas	(3,988,139)	(2,662,722)
Pago de principal de pasivo por arrendamiento	(3,106,043)	-
Pago de dividendos	(600,000)	(4,857,828)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	5,185,858	7,126,116
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	3,881,417	2,355,162
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	17,218,877	14,863,715
Saldo al final del año	21,100,294	17,218,877

Eduardo Aguirre Román
Representante Legal

Luis Carlos Hidalgo
Director

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 2019 y 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Negocios Industriales Real “N.I.R.S.A.” S. A. (en adelante 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, propiedad de Atlantic Trust Agreement, Bluefin Trust Agreement y Saltwater Trust Agreement entidades domiciliadas en Estados Unidos de América.

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 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 6 de marzo de 2020 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

Declaración de cumplimiento-

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 2019.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 17(b)), 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 moneda funcional de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. 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, cuentas por pagar a partes relacionadas y pasivos por arrendamientos.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada sobre la base de un análisis específico realizado por la gerencia, que considera la rotación y antigüedad de sus materiales y se reconoce en el estado de resultados integrales en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

(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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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	<u>3</u>

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 reconocidas 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 2019 y 2018, 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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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;

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otros beneficios no monetarios.

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.

(l) **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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 cumplimientos de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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:

- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes a un cliente antes de que el cliente efectué 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 períodos con los cuales se relacionan.

(n) Arrendamientos-

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

(i) Activo por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para reflejar cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	<u>Años</u>
Embarcaciones	2
Oficinas y bodegas	<u>2</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

El activo por derecho de uso está sujeto a una evaluación de deterioro, si existen indicios de los mismos.

(ii) Pasivo por derecho de uso

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos por arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se esperan pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esta opción y los pagos de penalizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa, se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Adicionalmente, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se medirá nuevamente si hay una modificación, esto es, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

(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 período que se producen.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) 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.

(r) 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.

La tasa de cambio aplicada para convertir los activos y pasivos de Euros a Dólares de E.U.A. al 31 de diciembre de 2019 fue de 1.120 por cada Dólar de E.U.A. (1.144 al 31 de diciembre de 2018).

(s) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Estimación para obsolescencia de inventario-

Las pérdidas originadas por la provisión de inventario obsoleto son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La estimación para obsolescencia de inventario es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad y rotación de los mismos asignando porcentajes para la provisión, establecidos por la administración. En opinión de la gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para inventario obsoleto, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en los inventarios.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y la CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

(a) NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilidad para los arrendamientos financieros según la NIC 17.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa del año 2018 no fue reemitida y continúa registrada bajo la NIC 17. Bajo este método, la Compañía reconoce el efecto acumulado de la adopción inicial en la fecha de adopción, esto es, el valor del activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamientos y corresponden al monto de las obligaciones futuras del arrendamiento a valor presente.

La Compañía aplicó los nuevos requisitos relacionados con la NIIF 16 a todos los contratos identificados como arrendamientos según la norma contable anterior y evaluó todos los contratos de servicios, con el fin de identificar los componentes de arrendamiento o un arrendamiento contable implícito dentro de estos contratos. Adicionalmente, la Compañía eligió usar las exenciones aplicables a la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad de arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17.

Los impactos en el estado de situación financiera condensado se muestran a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16	Al 1 de enero de 2019
Activo			
Activo corriente	180,405,444	-	180,405,444
Activo no corriente	166,043,239	3,031,116	169,074,355
Total activo	346,448,683	3,031,116	349,479,799

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16	Al 1 de enero de 2019
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente	99,948,035	1,431,989	101,380,024
Pasivo no corriente	124,767,551	1,599,127	126,366,678
Total pasivo	224,715,586	3,031,116	227,746,702
Patrimonio			
Capital social	31,000,000	-	31,000,000
Utilidad retenida	10,101,288	-	10,101,288
Reservas	80,631,809	-	80,631,809
Total patrimonio	121,733,097	-	121,733,097
Total pasivo y patrimonio	346,448,683	3,031,116	349,479,799

La tasa de endeudamiento incremental promedio ponderada aplicada a los pasivos de arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial fue de 8.78% anual. Dicha tasa fue calculada con base a tasas de interés referenciales publicadas por el Banco Central del Ecuador.

La conciliación entre los compromisos de arrendamiento operativo descontados, aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018 y los pasivos de arrendamiento reconocidos en los estados de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial es la siguiente:

	Al 1 de enero de 2019
Arrendamientos operativos reportados bajo NIC 17	2,599,920
Más- Valor presente de los pagos mínimos hasta el término del contrato	431,196
Pasivo por arrendamiento reconocido en el estado de situación a la fecha de adopción	3,031,116

(b) CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias

La Interpretación aborda la contabilidad del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Compañía adoptó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019 y determinó, con base en el análisis de cumplimiento de impuestos y precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales, por lo que la aplicación de esta norma no tuvo impacto en los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en el año 2019, pero no tienen un impacto en los estados financieros.

6. 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 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

7. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2019	2018
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo en caja y bancos	21,100,294	17,218,877
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar	59,572,611	64,494,424
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15,602,736	16,078,801
Total activos financieros	96,275,641	97,792,102
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	123,245,710	111,365,670
Proveedores y otras cuentas por pagar	31,980,290	29,069,355
Anticipos recibidos de clientes	1,512,999	1,790,208
Cuentas por pagar a partes relacionadas	45,834,467	48,534,905
Pasivos por arrendamientos	4,444,693	-
Total pasivos financieros	207,018,159	190,760,138

Notas a los estados financieros (continuación)

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar y anticipos de clientes se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

9. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

		2019	2018
Comerciales	(1)	50,820,149	58,846,788
Anticipos a proveedores	(2)	9,399,600	6,648,362
Otros		2,993,610	3,364,560
		63,213,359	68,859,710
Menos- Provisión para cuentas incobrables		3,640,748	4,365,286
		59,572,611	64,494,424

(1) Las cuentas por cobrar comerciales no generan interés y poseen un período de crédito de 30, 60 y 90 días e incluye saldos por 25,625,775 de clientes locales y 25,194,374 de clientes del exterior (31,267,457 y 27,579,331 en el año 2018, respectivamente).

(2) Los anticipos a proveedores no generan interés y no poseen período de vencimiento. Incluye 6,372,168 de proveedores locales y 3,027,432 de proveedores del exterior (3,751,429 y 2,896,933 en el año 2018, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2019	2018
A vencer	21,342,060	44,767,287
Vencidos:		
De 31 a 60 días	13,482,960	6,088,409
De 61 a 90 días	5,537,487	930,695
De 91 a 180 días	5,809,560	3,971,694
Más de 180 días	4,648,082	3,088,703
Total	50,820,149	58,846,788

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	4,365,286	4,963,167
Más (menos):		
Provisión (1)	712,786	575,263
Castigos	<u>(1,437,324)</u>	<u>(1,173,144)</u>
Saldo al final	<u>3,640,748</u>	<u>4,365,286</u>

(1) Véase Nota 23.

10. INVENTARIOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	43,701,487	31,805,082
Productos en proceso	16,306,225	15,141,642
Materia prima (1)	18,780,418	13,361,769
Ingredientes	1,691,320	3,067,587
Material de empaque	4,212,680	4,389,181
Combustibles y lubricantes	1,993,475	2,442,160
Químicos y suministros de oficina	173,759	154,219
Inventarios en tránsito y otros	<u>206,826</u>	<u>1,319,717</u>
	87,066,190	71,681,357
Menos- Provisión por obsolescencia	<u>(501,807)</u>	<u>-</u>
	<u>86,564,383</u>	<u>71,681,357</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, ciertas partidas del inventario por 693,300 y 4,369,200 se encontraban bajo el régimen de desaduanamiento directo y admisión temporal, respectivamente (301,000 y 5,295,700, respectivamente al 31 de diciembre de 2018), garantizados por endosos de pólizas de seguros a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (Véase Nota 24).

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía emisora	% de participación	Valor en libros		Valor nominal	
		2019	2018	2019	2018
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	26.57	1,153,085	1,034,856	89,365	89,365
Industrial Aceitera INASA S. A.	45.00	875,523	981,964	7,560	7,560
Otras (1)	-	995,350	585,071	-	-
		<u>3,023,958</u>	<u>2,601,891</u>		

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

Los estados financieros de Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A. y de Industrial Aceitera INASA S. A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, muestran las siguientes cifras:

	Activo	Pasivo	Patri- monio	Ingresos	Pérdida neta
Al 31 de diciembre de 2019					
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A. (*)	15,404,910	11,050,761	4,354,149	15,230,773	(370,043)
Industrial Aceitera INASA S. A.	<u>3,604,956</u>	<u>1,659,350</u>	<u>1,945,606</u>	<u>2,214,344</u>	<u>(299,404)</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	9,284,386	5,594,905	3,689,481	6,399,665	(2,548,284)
Industrial Aceitera INASA S. A.	<u>3,950,595</u>	<u>1,768,453</u>	<u>2,182,142</u>	<u>3,782,828</u>	<u>(1,003)</u>

(*) Cifras corresponden a estados financieros no auditados

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	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)	4,049,594	-	4,049,594	6,610,655	-	6,610,655
Embarcaciones (2)	166,945,229	(82,527,314)	84,417,915	157,996,612	(70,669,102)	87,327,510
Maquinarias y equipos	49,309,906	(19,914,651)	29,395,255	45,246,767	(16,649,010)	28,597,757
Equipo auxiliar	16,825,525	(2,955,086)	13,870,439	16,626,247	(2,710,085)	13,916,162
Edificios	18,333,902	(3,130,674)	15,203,228	17,590,268	(2,721,523)	14,868,745
Vehículos	7,234,007	(6,053,636)	1,180,371	7,329,384	(5,643,166)	1,686,218
Muebles y enseres	1,174,985	(808,365)	366,620	1,134,861	(727,049)	407,812
Equipos de computación	3,476,536	(3,277,760)	198,776	3,452,315	(2,910,161)	542,154
Aeronaves	3,509,291	(1,472,907)	2,036,384	3,509,291	(1,308,770)	2,200,521
	<u>277,572,072</u>	<u>(120,140,393)</u>	<u>157,431,679</u>	<u>266,209,497</u>	<u>(103,338,866)</u>	<u>162,870,631</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a sistema contra incendio por 2,186,815, instalación de sistema de bombeo por 344,984 y al carenamiento de barcos 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 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	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	Total
Costo:											
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
Adiciones	-	1,872,530	8,948,617	279,083	4,537,755	97,031	258,027	37,192	112,971	-	16,143,206
Bajas	-	-	-	-	(4,338,477)	-	(353,404)	-	(88,750)	-	(4,780,631)
Transferencia	-	(4,433,591)	-	3,784,056	-	646,603	-	2,932	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,713,097	4,049,594	166,945,229	49,309,906	16,825,525	18,333,902	7,234,007	1,174,985	3,476,536	3,509,291	277,572,072
Depreciación acumulada:											
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)
Depreciación del período	-	-	(11,858,212)	(3,265,641)	(245,001)	(409,151)	(718,932)	(81,316)	(453,468)	(164,137)	(17,195,858)
Bajas	-	-	-	-	-	-	308,462	-	85,869	-	394,331
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	-	(82,527,314)	(19,914,651)	(2,955,086)	(3,130,674)	(6,053,636)	(808,365)	(3,277,760)	(1,472,907)	(120,140,393)
Valor neto	6,713,097	4,049,594	84,417,915	29,395,255	13,870,439	15,203,228	1,180,371	366,620	198,776	2,036,384	157,431,679

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen activos de la Compañía que se encuentran otorgados en garantía (Véase Nota 24).

Notas a los estados financieros (continuación)

13. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los activos por derecho de uso se formaba de la siguiente manera:

	Embarca- ciones	Oficinas y bodegas	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2019	2,903,482	127,634	3,031,116
Adiciones	4,295,859	92,196	4,388,055
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>7,199,341</u>	<u>219,830</u>	<u>7,419,171</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Amortización del período	(2,903,482)	(70,997)	(2,974,479)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(2,903,482)</u>	<u>(70,997)</u>	<u>(2,974,479)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>4,295,859</u>	<u>148,833</u>	<u>4,444,692</u>

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los pasivos por arrendamientos se formaba de la siguiente manera:

	Embarca- ciones	Oficinas y bodegas	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	2,903,482	127,634	3,031,116
Adiciones	4,295,859	92,196	4,388,055
Pagos	(3,030,060)	(75,983)	(3,106,043)
Intereses financieros	126,578	4,987	131,565
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>4,295,859</u>	<u>148,834</u>	<u>4,444,693</u>
Corto plazo	2,020,002	79,803	2,099,805
Largo plazo	<u>2,275,857</u>	<u>69,031</u>	<u>2,344,888</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2019					Al 31 de diciembre de 2018				
	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total	Tasas	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Internacional S. A.	7.40%-8.95%	Junio de 2025	12,510,185	22,352,573	34,862,758	7.40%-7.95%	Junio de 2024	6,061,877	26,226,415	32,288,292
Banco Bolivariano C. A.	7.00%-8.53%	Julio de 2023	16,969,935	15,236,111	32,206,046	7.00%-8.26%	Agosto de 2021	12,030,672	11,931,944	23,962,616
Towerbank Ltd.	5.81%-6.00%	Julio de 2022	2,956,076	2,952,778	5,908,854	5.81%-6.00%	Julio de 2022	2,995,660	5,830,555	8,826,215
Banco del Pacífico S. A.	6.80%-8.50%	Octubre de 2023	3,071,225	3,772,295	6,843,520	6.80%-7.62%	Octubre de 2023	5,627,354	6,801,250	12,428,604
Banco Guayaquil S. A.	7.50%-8.50%	Mayo de 2024	5,713,861	14,611,739	20,325,600	7.50%-8.95%	Mayo de 2024	7,761,016	10,446,666	18,207,682
Corporación Financiera Nacional CFN	8.33-9.00%	Octubre de 2022	1,213,816	2,300,000	3,513,816	8.33%-9.00%	Octubre de 2022	1,229,260	3,450,000	4,679,260
Banco de la Producción S. A.	5.85%-8.90%	Octubre de 2023	7,780,275	11,804,841	19,585,116	5.85%-8.95%	Noviembre de 2021	4,969,580	6,003,421	10,973,001
			<u>50,215,373</u>	<u>73,030,337</u>	<u>123,245,710</u>			<u>40,675,419</u>	<u>70,690,251</u>	<u>111,365,670</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen garantías entregadas sobre obligaciones financieras (Véase Nota 24).

Notas a los estados financieros (continuación)

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	2019	2018
Proveedores	29,575,291	27,241,264
Entidades públicas	1,569,985	873,092
Otros	835,014	954,999
	<u>31,980,290</u>	<u>29,069,355</u>

16. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Naturaleza de la relación	2019	2018
Por cobrar:			
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	4,564,499	38,257
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	3,224,433	300,000
Procesadora Posorja Proposorja S. A.	Comercial	1,760,484	1,579,682
Luthorcorp S. A.	Comercial	1,658,940	2,567,639
Terraquil S. A.	Comercial	1,102,768	2,311,636
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	357,258	507,480
Inmobiliaria Juedro S. A.	Filial	118,000	-
Transpart S.A.	Filial	89,747	-
Asociación de Criadores y Propietarios de Caballos de Paso ASOPASO	Filial	59,498	60,090
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Filial	1,825	105,271
Promusterra S. A.	Comercial	94	623,939
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	-	3,199,170
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	-	1,151,745
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	-	1,014,518
Laboratorio de Larvas PENAEUS S.A.	Asociada	-	35,000
Inmobiliaria Agusim S. A.	Filial	-	6,256
Otros	Gerencia	2,665,190	2,578,118
		<u>15,602,736</u>	<u>16,078,801</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	2019	2018
Por pagar corto plazo:			
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Asociada	991,076	133,098
Procesadora Posorja Proprosorja S. A.	Comercial	526,018	314,064
Prometeus Sea Brokers Inc.	Filial	137,583	7,583
Promusterra S. A.	Comercial	105,726	203,527
Transpart S.A.	Filial	70,691	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Asociada	36,129	360
Comercial de Productos Copromar Cía. Ltda.	Filial	5,245	9,889
Inmobiliaria Agusim S. A.	Filial	3,128	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Filial	684	5,136
Luthorcorp S. A.	Filial	523	3,713
Terraquil S. A.	Filial	439	113,638
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Filial	17	22,369
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Comercial	-	163,446
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Comercial	-	12,486
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Comercial	-	249
		<u>1,877,259</u>	<u>989,558</u>
Préstamo y otras por pagar a accionista (1 y 2)			
Corto plazo (1)		1,099,244	2,400,000
Largo plazo (2)		<u>8,342,552</u>	<u>10,029,935</u>
Total préstamo y otras por pagar a accionista		<u>9,441,796</u>	<u>12,429,935</u>
Dividendos por pagar (Véase Nota 21(c)):			
Corto plazo		11,556,188	12,156,188
Largo plazo		<u>22,959,224</u>	<u>22,959,224</u>
Total dividendos por pagar		<u>34,515,412</u>	<u>35,115,412</u>
Total corto plazo		<u>14,532,691</u>	<u>15,545,746</u>
Total largo plazo		<u>31,301,776</u>	<u>32,989,159</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la porción de corto plazo de dos préstamos recibidos en noviembre de 2018 y abril de 2019 por 3,000,000 y 1,000,000 respectivamente de Corporación Real Corprealsa S. A. para capital de trabajo, que devengan una tasa de interés del 8.50% anual con vencimientos en noviembre de 2021 y marzo de 2022, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a 7,296,600 que fue reclasificado en años anteriores de reserva facultativa y a 1,045,952 correspondiente a la porción de largo plazo de los dos préstamos recibidos de Corporación Real Corprealsa S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones

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

Año 2019	País	Ventas	Compras de bienes y servicios	Divi- dendos pagados	Préstamos recibidos
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	-	-	600,000	1,000,000
Procesadora Posorja PROPOSORJA S. A.	Ecuador	10,973,878	4,920,136	-	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	95,358	4,306,233	-	-
Cultivadora de Camarones Ecuatorianos CULCAE Cía. Ltda.	Ecuador	21,827	1,758,418	-	-
Procesadora Camaronera Ecuatoriana PROCAE Cía. Ltda.	Ecuador	19,747	1,580,816	-	-
Criaderos de Productos del Mar CIPRON Cía. Ltda.	Ecuador	20,096	1,563,814	-	-
Terraquil S. A.	Ecuador	5,205	3,894,421	-	-
Promusterra S. A.	Ecuador	3,505	1,612,887	-	-
Luthorcorp S. A.	Ecuador	1,709	2,396,073	-	-
Prometeus Sea Brokers Inc.	USA	-	1,274,000	-	-
Comercializadora de Productos Copromar Cía. Ltda.	Ecuador	-	879,630	-	-
Compañía Agrícola Ganadera S. A.	Ecuador	-	607,813	-	-
Industrial Aceitera INASA S. A.	Ecuador	-	389,553	-	-
Transpart S.A	Ecuador	-	94,949	-	-
Inmboliaría Juedro S.A.	Ecuador	-	55,200	-	-
Real Vegetales Generales S. A. REALVEG	Ecuador	-	22,270	-	-
		<u>11,141,325</u>	<u>25,356,213</u>	<u>600,000</u>	<u>1,000,000</u>
Año 2018					
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	-	-	4,857,828	5,800,000
Procesadora Posorja 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	-	-
Inmboliaría Juedro S.A.	Ecuador	-	55,200	-	-
		<u>9,776,962</u>	<u>26,573,795</u>	<u>4,857,828</u>	<u>5,800,000</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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, 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:

	2019	2018
Remuneraciones	1,429,301	1,416,443
Beneficios sociales	214,395	212,466

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	2019	2018
Beneficios sociales	4,366,067	4,230,946
Participación de trabajadores	-	159,232
	4,366,067	4,390,178

(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 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	2019	2018
Jubilación patronal	12,662,022	10,492,977
Desahucio	3,817,369	3,756,422
Pasivo por beneficios de largo plazo	16,479,391	14,249,399

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

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	10,492,977	10,429,789	3,756,422	5,242,863
Gasto del período:				
Costo laboral por servicios	2,947,466	1,363,438	632,417	988,591
Costo financiero intereses	434,336	409,278	155,295	206,427
(Ganancias) pérdidas actuariales	(595,232)	(931,586)	1,038,906	(1,519,980)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(501,286)	(614,747)	-	-
Beneficios pagados	(116,239)	(163,195)	(1,765,671)	(1,161,479)
Saldo al final	12,662,022	10,492,977	3,817,369	3,756,422

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

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Notas a los estados financieros (continuación)

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número de empleados y trabajadores activos fue de 4,997 y 5,473 respectivamente.

18. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado	(1)	3,393,502	5,688,504
Anticipos de impuesto a la renta		1,869,491	-
Retenciones en la fuente	(2)	2,491,264	1,067,199
Retención de IVA		209,317	-
Impuesto a los consumos especiales		23,189	23,189
Provisión para cuentas incobrables		(292,305)	(292,305)
Total impuestos por recuperar		<u>7,694,458</u>	<u>6,486,587</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.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el crédito tributario de retenciones en la fuente se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones del año	1,424,065	1,067,199
Retenciones de años anteriores	1,067,199	-
	<u>2,491,264</u>	<u>1,067,199</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	653,634	881,834
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	585,091	514,517
Impuesto a la salida de divisas	310,963	300,644
Total impuestos por pagar	<u>1,549,688</u>	<u>1,696,995</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	-	3,469,685
Impuesto diferido (Véase literal (d))	(766,602)	(1,542,103)
	(766,602)	1,927,582
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	-	4,646,121
Total (ingreso) gasto por impuesto a la renta del año	(766,602)	6,573,703

(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 revisiones de los años 2012 y 2014 por 2,312,140 y 2,333,981 respectivamente.

(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 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	2019	2018
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,908,925)	5,548,440
Menos- Impuesto a la renta años anteriores	-	(4,646,121)
	(2,908,925)	902,319
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	3,773,600	7,682,988
Ingresos exentos	(791,994)	(513,804)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	185,916	49,757
Participación de trabajadores en otras rentas exentas	-	69,607
Otras deducciones	513,104	(754,488)
Efecto NIIF 15	(1,141,675)	-
(Pérdida) utilidad gravable	(369,974)	7,436,379
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	-	1,859,095
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	3,469,685

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	-	3,469,685
Menos:		
Anticipo pagado	(1,755,666)	(1,975,056)
Impuesto a la salida de divisas	(113,824)	(705,204)
Retenciones en la fuente del año	(1,424,065)	(1,856,624)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(1,067,199)	-
Saldo a favor	<u>(4,360,754)</u>	<u>(1,067,199)</u>

(d) Impuesto diferido-

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales (débito) crédito	
	2019	2018	2019	2018
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Provisión por impuesto a la salida de divisas	77,549	75,161	2,388	(104,570)
Provisión de cuentas por cobrar	349,162	170,965	178,197	(293,286)
Depreciación: Cambio en vida útil de activos fijos	(8,934,679)	(8,934,679)	-	-
Depreciación: Vehículos mayores a 35,000	(35,069)	(59,114)	24,045	31,034
Provisión por jubilación y desahucio	1,486,079	638,687	847,392	638,687
Provisión por reembolsos (descuento y devoluciones)	<u>984,818</u>	<u>1,270,238</u>	<u>(285,420)</u>	<u>1,270,238</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>766,602</u>	<u>1,542,103</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(6,072,140)</u>	<u>(6,838,742)</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.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el período 2015. (Véase Nota 27)

(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.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones

Notas a los estados financieros (continuación)

urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(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.

En el segundo suplemento del Registro Oficial No. 150 emitido el 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, mediante el cual se realizó reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno en la que se incluye la deducción adicional de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, así también exportadores habituales, siempre que en el ejercicio fiscal mantengan o incrementen empleo.

(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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 período 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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

(I) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Impuesto a la Renta**
 - Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
 - Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
- Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)

Notas a los estados financieros (continuación)

- Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
 - **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	Nacionalidad	Total de acciones	Número de acciones	Valor nominal	Número de acciones	Valor nominal	Aportaciones de capital (Dólares)	Participación accionaria
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>

20. 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.

21. 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 2019 y 2018 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Pago de dividendos-

Durante el año 2019, la Compañía realizó pagos de dividendos a favor de sus accionistas como se muestra:

	Saldo al inicio (1)	Pago de dividendos	Saldo por pagar
Corporación Real Corprealsa S. A.	35,111,748	(600,000)	34,511,748
Aguirre Román Ana María	3,664	-	3,664
	<u>35,115,412</u>	<u>(600,000)</u>	<u>34,515,412</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 los años 2019 y 2018 se cancelaron 600,000 y 4,857,828, respectivamente correspondientes a dividendos del periodo 2013. (Véase Nota 16(a))

22. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes, se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Tipos de segmentos		
Ventas locales	130,224,019	154,507,858
Ventas exterior	232,807,945	243,106,457
Ingresos totales por acuerdos con clientes	<u>363,031,964</u>	<u>397,614,315</u>
Tipos de mercado		
Locales		
Grandes clientes	49,207,660	87,949,691
Autoservicios	21,728,100	46,062,888
Ventas generales	59,288,259	20,495,279
Exportaciones	232,807,945	243,106,457
Ingresos totales por acuerdos con clientes	<u>363,031,964</u>	<u>397,614,315</u>
Momento de reconocimiento de los ingresos		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	363,031,964	397,614,315
Ingresos totales por acuerdos con clientes	<u>363,031,964</u>	<u>397,614,315</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de acuerdos con clientes así como los activos por derechos de devolución y pasivos por reembolsos, se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales (Véase Nota 9)	59,572,611	64,494,424
Activos por derechos de devolución	974,072	1,699,184
Pasivos por reembolsos		
A partir de descuentos por volúmenes retroactivos	3,559,179	4,541,738
A partir de derechos de devolución	1,354,168	2,238,396
	<u>65,460,030</u>	<u>72,973,742</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Adminis- tración	Ventas	Total	Adminis- tración	Ventas	Total
Gastos del personal	6,910,937	6,874,659	13,785,596	6,928,279	7,083,037	14,011,316
Impuestos	6,761,253	26,855	6,788,108	7,661,108	217,943	7,879,051
Publicidad y promoción	-	4,455,989	4,455,989	-	5,800,240	5,800,240
Honorarios profesionales	1,043,558	744,394	1,787,952	1,426,819	493,058	1,919,877
Servicio de transporte	-	2,288,122	2,288,122	-	2,428,149	2,428,149
Jubilación y desahucio (Nota 17)	1,834,070	1,834,158	3,668,228	1,176,502	1,176,485	2,352,987
Seguridad y vigilancia	724,757	825,202	1,549,959	1,498,912	372,243	1,871,155
Otros servicios	490,073	2,718,981	3,209,054	421,755	796,175	1,217,930
Mantenimiento y reparaciones	641,776	314,289	956,065	721,262	299,295	1,020,557
Seguros	246,874	1,207,858	1,454,732	252,004	1,108,906	1,360,910
Depreciación y amortización	509,450	473,700	983,150	501,739	447,480	949,219
Alquileres	19,620	809,452	829,072	84,231	2,531,835	2,616,066
Materiales y suministros	225,136	390,920	616,056	288,192	363,853	652,045
Incobrables (Nota 9)	-	712,786	712,786	47,332	527,931	575,263
Otros	292,988	181,680	474,668	125,958	119,837	245,795
	<u>19,700,492</u>	<u>23,859,045</u>	<u>43,559,537</u>	<u>21,134,093</u>	<u>23,766,467</u>	<u>44,900,560</u>

24. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019, 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 embutidoras 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	5,062,500 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 10)
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.

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen proveedores 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 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 financieros 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

Notas a los estados financieros (continuación)

largo plazo con tasas de interés 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
2019	+ 0.23%	97,415
	- 0.23%	(97,415)
2018	+ 0.12%	82,725
	- 0.12%	(82,725)

(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 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 2019 y 2018 la deuda en moneda extranjera (Euros) es de 1,414,916 y 2,053,496, 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
2019	+ 0.01%	2,485
	- 0.01%	(2,485)
2018	+ 0.05%	11,468
	- 0.05%	(11,468)

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2019 y 2018, la capacidad procesada de pesca propia y adquirida a terceros fue como sigue:

	2019		2018	
	Propios	Terceros	Propios	Terceros
Atún	51%	49%	42%	58%
Camarón	23%	77%	19%	81%
Sardina	17%	83%	14%	86%

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.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	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 2019							
Obligaciones financieras	2,339,872	3,450,030	12,909,991	27,075,915	94,533,755	140,309,563	(1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,017,085	16,963,205	-	-	-	31,980,290	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	590,764	3,449,001	2,379,492	144,775	42,473,053	49,037,085	(1)
Pasivos por arrendamiento	202,734	395,468	593,202	1,185,544	2,420,368	4,797,316	(1)
	<u>18,150,455</u>	<u>24,257,704</u>	<u>15,882,685</u>	<u>28,406,234</u>	<u>139,427,176</u>	<u>226,124,254</u>	
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>	

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

26. 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 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Total obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar, anticipos recibidos de clientes y cuentas por pagar a partes relacionadas	207,018,159	190,760,138
(-) Dividendos por pagar	(34,515,412)	(35,115,412)
(-) Efectivo en caja y bancos	(21,100,294)	(17,218,877)
Deuda neta	151,402,453	138,425,849
Total patrimonio	119,081,448	121,733,097
Total deuda neta y patrimonio	<u>270,483,901</u>	<u>260,158,946</u>
Ratio de apalancamiento	56%	53%

Notas a los estados financieros (continuación)

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, excepto por lo siguiente: el 27 de enero de 2020, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía el acta borrador de determinación No. DZ8-AGFADBC20-00000004 correspondiente al proceso de fiscalización del año 2015, identificando una disminución del saldo a favor del contribuyente por 771,723.

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano de Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020.