



HENG XIN CÍA. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros separados

Año terminado al
31 de diciembre de 2019

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
HENG XIN CIA. LTDA.
Machala, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **HENG XIN CIA. LTDA.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HENG XIN CIA. LTDA** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis:

4. Queremos llamar la atención a la Nota DD de los estados financieros separados, relacionada con el estado de emergencia sanitaria decretado en Ecuador por la pandemia de "COVID-19". Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Otros asuntos:

5. Los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros separados el 15 de marzo de 2019 .

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail: pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1811 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2266814 • E-mail: pkf@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 536 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



6. Los estados financieros separados de la Compañía fueron preparados para cumplir una disposición del ente de control societario, y no incluyen la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, las que se han registrado aplicando el método del costo. Para la evaluación de la situación financiera y los resultados de la entidad económica se debe atender a los estados financieros consolidados de **HENG XIN CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los que se presentan por separado.

Asuntos clave de auditoría:

7. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos. No determinamos asuntos clave de auditoría que debamos informar.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros Separados:

8. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros separados libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
10. La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros Separados:

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros separados.
12. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- 12.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
- 12.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- 12.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
- 12.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 12.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
13. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

19 de junio de 2020
Guayaquil, Ecuador

PKFEcuador & Co.

Registro No. SC-RNAE-002

Manuel García Andrade
Socio

HENG XIN CIA. LTOA

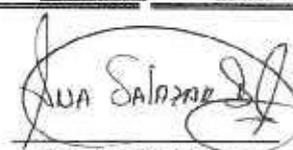
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA

(Expresados en USD61ares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	221.419	463.635
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	396.956	566.932
Otras cuentas por cobrar	67.493	46.811
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Y)	8.945.707	9.312.381
Inventarios	250.332	145.978
Activos biológicos (Nota I)	1.434.497	1.017.584
Activos por impuestos corrientes (Nota J)	879.181	413.365
Servicios y otros pagos anticipados (Nota K)	4.785.565	2.405.109
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	16.981.450	14.371.815
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades, planta y equipo (Nota L)	50.791.514	38.230.889
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.300	5.300
Inversiones en subsidiarias (Nota M)	621.593	640
Activo por impuesto diferido	12.812	9.110
Otros activos	1.000	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	51.432.219	38.245.939
TOTAL ACTIVOS	68.413.669	52.617.754
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros (Nota N)	2.262.666	2.706.605
Obligaciones con instituciones financieras (Nota O)	75.912	677.872
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	3.585.786	5.177.280
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Y)	10.035.904	442.970
Otras cuentas por pagar (Nota Q)	475.643	409.776
Otras obligaciones corrientes (Nota R)	194.042	273.007
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	16.929.953	9.687.510
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota O)	13.624.001	12.303.882
Pasivos por impuestos diferidos	74.205	59.416
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo	181.885	
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Y)	1.839.799	3.588.486
Provisión por beneficios a empleados	54.689	43.064
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	15.774.579	15.994.848
PATRIMONIO (Nota S)		
Capital social	3.720.000	3.720.000
Reserva legal	153.791	128.002
Otros resultados integrales	30.395.868	22.137.915
Resultados acumulados	1.439.479	949.479
TOTAL PATRIMONIO	35.709.138	26.935.396
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	68.413.669	52.617.754



Sr. Feng Wang
Representante Legal



Cpa. Ana Salazar Diaz
Contador General

Vea notas a los estados financieros

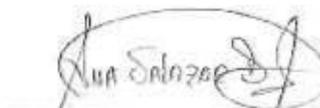
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota T)	13.076.998	21.040.782
COSTO DE VENTAS (Nota U)	10.425.661	19.258.632
UTILIDAD BRUTA	2.651.337	1.782.150
GASTOS		
Gastos Administrativos (Nota V)	1.142.113	1.271.924
Gastos Financieros (Nota W)	1.024.850	46.041
OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO	281.255	225.452
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	765.629	689.637
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)	105.971	105.738
Impuesto a la Renta:		
Corriente (Nota X)	132.782	239.510
Diferido, neto	11.087	(12.931)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	515.789	357.320
Reserva legal	25.789	17.866
UTILIDAD ATRIBUIBLE A LOS SOCIOS	490.000	339.454
OTROS RESULTADOS INTEGRALES: <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:</i>		
Ganancias actuariales	5.635	37.429
Superávit de revaluación de propiedades, planta y equipo	8.252.317	16.927.616
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	8.747.952	17.304.499



Sr. Feng Wang
Representante Legal



Cpa. Ana Salazar Diaz
Contador General

Vea notas a los estados financieros

HENG XIN CÍA. LTDA.

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Superávit de revaluación de propiedades, planta y equipos	Otros resultados integrales		Resultados acumulados
				Otros resultados integrales	Ganancias y pérdidas actuariales	
Saldo al 1 de enero de 2018	1.000.400	110.138	5.155.535	17.335	3.323.625	
Aumento de capital social	2.719.600				(2.719.600)	
Utilidad neta del ejercicio					357.320	
Apropiación de reservas		17.866			(17.866)	
Revalorización de propiedades, planta y equipos			16.927.616			
Ganancia actuarial de ejercicio				37.429		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.720.000	128.002	22.083.151	54.764	949.479	
Utilidad neta del ejercicio					515.789	
Apropiación de reservas		25.789			(25.789)	
Ganancia actuarial neta				5.636		
Revalorización de propiedades, planta y equipos, neto			8.252.317			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.720.000	153.791	30.335.468	60.398	1.439.479	


Sr. Feng Wang
Representante Legal

Cpa. Ana Salazar Diaz
Contador General

Vea notas a los estados financieros

HENG XIN CIA. LTDA.ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	13.246.994	21.224.405
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.885.624)	(26.489.460)
Otros ingresos	281.255	225.452
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7.642.625	(4.039.593)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(5.501.617)	(3.082.501)
Venta de propiedades, planta y equipo	105.353	542.925
Inversiones en subsidiarias	(620.953)	
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6.017.217)	(2.539.576)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros	(443.939)	(4.341.030)
Obligaciones bancarias, neto	718.159	11.219.091
Financiamiento con relacionadas, neto	(2.135.971)	(57.240)
Pago de beneficios a empleados	(5.873)	(27.766)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1.867.624)	6.783.055
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(242.216)	203.886
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL	463.635	259.749
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	221.419	463.635



Sr. Feng Wang
Representante Legal



Cpa. Ana Salazar Diaz
Contador General

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

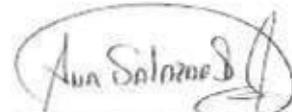
(Continuación)

(Expresados USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	515.789	357.320
Ajustes por partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo.	1.087.956	665.493
Ganancia por medición a valor razonable de activos biológicos	(296.820)	(237.666)
Reconocimiento de impuestos diferidos	11.087	(27.083)
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	23.133	36.440
	<u>1.341.145</u>	<u>794.504</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	390.265	(183.623)
Inventarios	(104.354)	(51.214)
Activos por impuestos corrientes	(466.116)	(513.084)
Activos biológicos	(120.093)	341.878
Servicios y gastos pagados por anticipado	(2.380.456)	(654.663)
Cuentas por pagar	8.695.332	(3.789.635)
Otros pasivos corrientes	286.902	16.244
	<u>6.301.480</u>	<u>(4.834.097)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>7.642.625</u>	<u>(4.039.593)</u>



Sr. Feng Wang
Representante Legal



Cpa. Ana Salazar Diaz
Contador General

HENG XIN CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresadas en USDólares)

A. HENG XIN CÍA. LTDA.:

La Compañía se constituyó en la ciudad de Machala mediante escritura pública el 7 de abril de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de abril del mismo año. La actividad principal de la Compañía, es la explotación de criaderos de camarones (camaroneras), criaderos de larvas de camarón (laboratorios de larvas de camarón), entre otras.

Para el año 2019, la Compañía separó la producción de camarones de sus relacionadas Escalante Wang y Sociedad de Hecho MZ.

Aprobación de estados financieros separados: Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización de fecha 18 de mayo de 2020 por parte del Representante Legal de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estados financieros separados: Los estados financieros separados de la Compañía se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en subsidiarias al costo, de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 27 "Estados financieros separados".

Bases de medición: Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por 1) los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales, 2) los terrenos y edificios que se miden a su valor revaluado y 3) los activos biológicos que se miden a su valor razonable.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

HENG XIN CIA. LTDA.**B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS:**
(Continuación)

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

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.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado 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 el ciclo normal de operaciones, 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 se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes 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.

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- *Medición inicial:*

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- *Medición posterior:*

Activos financieros:

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

- *Clasificación:*

Activos financieros:

HENG XIN CÍA. LTDA.C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

- Costo amortizado: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Obligaciones financieras": Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

HENG XIN CÍA. LTDA.C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar": Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por bienes o servicios en el curso normal del negocio, préstamos, cuyos términos no se han definido. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan de acuerdo con las disponibilidades de efectivo.

- Deterioro de activos financieros:

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

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

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

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero.

HENG XIN CÍA. LTDA.C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

(Continuación)

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

• 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 expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

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

• Baja de pasivos financieros:

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

• Compensación de activos y pasivos financieros:

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Inventarios: Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa. También comprenden una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del periodo se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el periodo en que ocurre.

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el periodo en que la recuperación del valor tenga lugar.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del periodo.

Activos biológicos: Los activos biológicos se miden, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo, a su valor razonable menos los costos de venta el punto de cosecha o recolección, excepto en el caso de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos, los costos incurridos en el transcurso del año. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable, el cual es determinado por un perito independiente contratado por la Administración de la Compañía para tal efecto.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos en el punto de venta, se registran en el resultado del año.

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Propiedades, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, las maquinarias, vehículos y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

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

- **Medición posterior (Modelo de revaluación):**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que se habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Los incrementos en el valor en libros de este activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio, bajo el encabezado de superávit por revaluación, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita en resultados en la medida en que se revierta la disminución.

Los decrementos en el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en el resultado del período en la medida que excede el saldo, si existiere alguno, mantenido en el superávit por revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales.

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12.

- Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

Clases	Vida útil en años	Tasa de depreciación %
Edificios	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20
Naves y otras embarcaciones	5	20

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de una partida revaluada, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Deterioro de activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, 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.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Inversiones en subsidiarias: La Compañía contabiliza al costo sus inversiones en subsidiarias en sus estados financieros separados.

Una subsidiaria es aquella entidad sobre la que la Compañía tiene control, esto es cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen como ingresos en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo (o en caso de utilizar el método de participación: Los dividendos recibidos de la participada reducen el valor en libros de la inversión).

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Activos/Pasivos del contrato: El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de una factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio. Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros separados, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Distribución de dividendos: La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros separados en el período que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

Impuesto a la renta:▪ **Corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

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

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)▪ Diferido:

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando lasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas y descuentos, se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

La Compañía no reconoce el efecto de las garantías, puesto que el promedio histórico de devoluciones no es significativo.

Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

HENG XIN CÍA. LTDA.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

Nuevos pronunciamientos: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos"; Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta

NIIF 16 –La adopción de la NIIF 16 tuvo un impacto en los estados financieros separados puesto que la Compañía no cuenta con contratos de arrendamientos donde figure como arrendataria.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros separados de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos.	Postpuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro.	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa.	1 de enero de 2020
(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.		

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

HENG XIN CÍA. LTDA.**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, de incremento salarial y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

Estimación de vidas útiles propiedades, planta y equipos: La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

La Administración cuenta con políticas y procedimientos para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General es el principal responsable de la implementación de estas políticas y procedimientos. A la fecha de los estados financieros separados, aproximadamente el 8.88% de la cartera está vencida por más de 90 días.

HENG XIN CÍA. LTDA.**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:** (Continuación)

El efectivo en bancos se mantiene en entidades cuya calificación otorgada por un tercero independiente es de "AAA-".

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo 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 doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros separados, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras, de las cuales el 0.2% tienen vencimiento a corto plazo. Estos préstamos tienen vencimiento a largo plazo y tasas de interés definidas.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés); no obstante, son tasas fijas.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía no realiza distribución de dividendos a los accionistas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sobregiros	2,262,666	2,706,605
Obligaciones con instituciones financieras	13,099,913	12,981,754
Proveedores	3,585,766	5,177,280
Compañías relacionadas	11,875,703	4,031,456
Total deuda	31,424,068	4,031,456
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	221,419	463,625
Deuda neta	31,202,649	24,433,470
Total patrimonio neto	35,709,137	26,935,396
Capital total	66,911,786	51,368,866
Ratio de apalancamiento	46.63%	47.56%

HENG XIN CÍA. LTDA.**G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	221,419		463,635	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	396,956		566,952	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	8,945,707		9,312,381	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Inversiones en instrumentos de patrimonio		5,300		5,300
Total activos financieros	9,564,082	5,300	10,342,968	5,300
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Subrogios	2,262,666		2,706,605	
Obligaciones con instituciones financieras	75,912	13,624,001	677,672	12,303,882
Cuentas y documentos por pagar proveedores	3,585,786		5,177,280	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	10,035,904	1,830,799	442,970	3,688,486
Total pasivos financieros	16,960,268	15,463,800	9,004,727	16,892,368

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Corresponde a la cartera de clientes el giro ordinario del negocio que se encuentran pendientes de cobro.

A continuación, mencionamos el detalle por vencimientos:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Corriente		566,952
De 0 a 30 días	357,710	
De 31 a 90 días	2,445	
Más de 90 días	36,801	
	396,956	566,952

I. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Animales vivos medidos al costo	(1) 633,652	413,616
Animales vivos medidos a valor razonable	(2) 800,845	603,968
	1,434,497	1,017,584

(1) Corresponde a los camarones medidos al costo en el sector Tenguel y Puná por US\$212,725 y US\$420,927 respectivamente.

(2) La ganancia por medición del valor razonable corresponde al siguiente movimiento:

HENG XIN CÍA. LTDA.**I. ACTIVOS BIOLÓGICOS: (Continuación)**

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cambios en el valor razonable:		
Reconocimiento posterior:		
Medición del activo biológico del período	800,845	603,968
(-) Costos acumulados	504,025	366,302
(=) Ganancia por medición del valor razonable del período.	296,820	237,666

Corresponden a las piscinas con un gramaje comercial (peso ideal de los camarones para la venta) de más de 8.54 gramos en el mercado activo. Los precios referenciales fueron otorgados por las exportaciones de camarón y el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca MAGAP al 31 de diciembre de 2019.

El efecto de la medición al valor razonable se reconoció en los resultados del ejercicio, dentro de la cuenta "Otros ingresos", de acuerdo al informe elaborado por el perito independiente, cuyo efecto contable que fue aprobado por junta general de socios mediante acta con fecha 15 de enero de 2020.

J. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado (1)	809,608	323,194
Anticipo impuesto a la renta	10,604	43,818
Retenciones al impuesto al valor agregado	533	16,051
Retenciones en la fuente	55,295	30,302
Impuesto a la salida de divisas ISD	3,441	
	879,481	413,365

- (1) Corresponde a crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado, el mismo que fue reconocido por ser proveedor directo de Compañías consideradas exportadoras habituales. La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de reclamo de dicho impuesto.

K. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Anticipo de proveedores	133,867	23,844
Anticipo construcciones (1)	2,101,595	
Anticipos entregados por terceros (2)	2,550,103	2,381,265
	4,785,565	2,405,109

- (1) Corresponde a anticipos entregados a Relacionadas para ejecución de nuevas construcciones y compra de propiedades en la Isla Puná, los cuales se van liquidando de acuerdo al avance de obra.

HENG XIN CIA. LTDA.**K. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO: (Continuación)**

- (2) Incluye principalmente US\$1,953,143 (US\$1,695,584 en el 2018) a Carlos Perez Manzur, US\$110,000 a Richard Chalen Tevanta; y US\$150,000 (US\$150,000 en el 2018) a Priscilla Baidal Escalante por concepto de anticipos para adquisición de propiedades. Estos anticipos están garantizados con las propiedades que se encuentran negociando.

L. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

	Terceros	Comunicaciones en curso	Filiales	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Maos y entorcodadores	Valuación	Equipos de oficina	Equipos de computación	TOTAL
Cuentas:										
Saldo al 01-01-2018	16.410.175	593.525	442.919	3.267.337	12.610	7.000	116.534	1.342	8.144	23.718.568
Añadidos		12.915		2.496.152			312.830			3.022.101
Revaluación	16.827.015									16.827.015
(-) Revaluaciones		(311.444)								(311.444)
Valores / Bajos			(39.822)	(561.164)			(26.256)			(658.042)
Saldo al 31-12-2018	32.373.791	494.995	403.097	5.202.897	12.610	7.000	1.356.004	1.342	8.644	39.481.191
Saldo al 01-01-2019	32.373.791	494.995	403.097	5.202.897	12.610	7.000	1.356.004	1.342	8.644	39.481.191
Añadidos	285.358	181.858 (*)	4.023.415	372.274			119.882		4.031	5.501.617
Revaluación	7.926.604			371.853						8.298.457
(-) Revaluaciones		(170.632) (*)	170.632	(163.000)			163.000			(170.000)
Valores / Bajos				(45.800)			(73.267)			(119.067)
Saldo al 31-12-2019	40.585.814	11.226	5.434.147	5.571.571	12.610	7.000	1.700.899	1.342	12.675	53.362.144
Depreciación acumulada:										
Saldo al 01-01-2018			18.340	339.624	4.250	283	193.088	7.210	7.917	357.254
Añadidos			11.583	425.430	1.251	353	214.362	824	1.882	645.815
Valores / Bajos				(93.115)						(93.115)
Saldo al 31-12-2018			29.923	771.939	5.501	636	407.450	7.934	9.799	1.250.791
Saldo al 01-01-2019			29.923	771.939	5.501	636	407.450	7.934	9.799	1.250.791
Añadidos			257.283	541.421	1.781	353	208.832	851	981	1.087.912
Valores / Bajos				(2.292)			(15.294)			(17.816)
Saldo al 31-12-2019			302.206	1.271.168	7.282	989	621.132	8.785	10.780	2.363.605
Saldo al 01-01-2019	16.410.175	593.525	352.629	2.957.635	8.318	6.772	638.940	1.602	1.595	20.565.634
Saldo al 31-12-2019	32.373.791	494.995	337.113	4.960.552	1.659	6.821	948.653	1.709	315	39.253.998
Saldo al 31-12-2018	16.410.175	593.525	352.629	2.957.635	8.318	6.772	638.940	1.602	1.595	20.565.634

- (1) Corresponde a construcción de campamento dentro de la primera etapa de las camaroneras ubicadas en la Isla Puná.

La depreciación corriente fue reconocida dentro de los resultados del ejercicio, dentro de las cuentas contables "costo de ventas" por US\$1,085,754 (US\$665,493 en el 2018) y "gastos administrativos" por US\$2,202.

El efecto de la medición por revalorización de las propiedades se reconocieron en la cuenta patrimonial de "Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo" de acuerdo a informes elaborados por peritos independientes, a continuación un detalle:

Tipo de bien	No. Registro Perito (SBS)	Fecha informe	Fecha de actas		Avalúo comercial US\$
			Designación	Aprobación	
Terronos y edificios	PA-2006-783	26/08/2019	30/07/2019	30/08/2019	34.270.610
Terronos	(*)	28/01/2019	07/01/2019	29/01/2019	5.051.289
Terronos y edificios	PA-2003-370	08/11/2019	29/10/2019	11/11/2019	3.031.449
Terronos y edificios	PA-2008-783	02/09/2019	12/08/2019	05/09/2019	333.765
Terronos	PA-2006-783	02/09/2019	15/08/2019	04/09/2019	2.741.350
					<u>45.428.463</u>

- (*) El valor fue considerado de los avalúos municipales estipulados en los certificados de avalúos y registro de predio rústicos, emitidas por la Municipalidad de Guayaquil.

M. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Corresponde a las siguientes inversiones en entidades que no participan en un mercado activo:

HENG XIN CÍA. LTDA.**M. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS: (Continuación)**

Compañía invertida	Actividad económica	Participación accionaria nominal
Camaronera Importadora Exportadora Hengyang Cia. Ltda.	Explotación de criaderos de camarones (camaroneras) y criaderos de larvas de camarón (laboratorios de larvas de camarón)	80.00%
Eco Shrimp Ecshrimp Cia. Ltda.	Pesca y acuicultura y actividades de acuicultura en agua dulce en tanques de agua salada, cría de peces incluido la cría de peces ornamentales marinos.	50.00%
Laboratorio y Camaronera Wanbri S.A.	Explotación de criaderos de camarones y criaderos de larvas de camarón en laboratorios	95.00%
Natural Seafood Natuseafood C.Ltda	Venta al por mayor de camarón y langostinos, pescado, crustáceos, moluscos y productos de la pesca.	50.00%

A continuación, el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Camaronera Importadora Exportadora Hengyang Cia. Ltda.	640	640
Eco Shrimp Ecshrimp Cia. Ltda.	220,203	
Laboratorio y Camaronera Wanbri S.A.	400,000	
Natural Seafood Natuseafood C.Ltda.	750	
	621,593	640

Estas inversiones fueron aportadas al capital social de la Compañía, medidas al método del costo al 31 de diciembre de 2019 como costo inicial a la fecha de aporte.

Las inversiones en estas compañías corresponden a inversiones en subsidiarias, puesto que se cumplen los siguientes tres elementos de control: (a) poder sobre la participada; (b) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

N. SOBREGIROS:

Corresponde a cheques girados, y que a la fecha de los estados financieros separados se encuentran pendientes de cobro.

O. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Institución Financiera	Fecha		Tasa (%)	Monto	Saldo al	
	Inicia	Vencimiento			31/12/2019	31/12/2018
Banco Guayaquil S.A.	02/02/2017	28/01/2020	11.23%	68,603		-31,974
Banco Guayaquil S.A.	07/03/2017	20/01/2019	11.23%	26,520		4,143
Banco Guayaquil S.A.	04/04/2017	20/03/2019	11.23%	27,760		4,294
Banco Guayaquil S.A.	04/04/2017	20/03/2019	11.23%	27,760		4,294
Banco Guayaquil S.A.	18/05/2017	20/05/2019	11.23%	28,520		6,823
Banco Guayaquil S.A.	27/06/2017	20/06/2019	11.23%	24,925		7,628
Banco Guayaquil S.A.	02/08/2017	10/08/2019	11.23%	51,550	7,168	22,111
Banco Guayaquil S.A.	17/10/2017	15/10/2019	11.23%	150,000		95,604
Banco Guayaquil S.A.	17/10/2017	15/10/2019	8.95%	38,300	5,277	14,505
Banco Guayaquil S.A.	27/11/2017	25/11/2019	8.95%	28,144	908	15,826
Banco Guayaquil S.A.	23/02/2018	25/02/2020	8.95%	18,460	2,495	12,622
Banco Guayaquil S.A.	23/02/2018	25/02/2020	8.95%	23,737	3,209	15,448
Banco Guayaquil S.A.	04/04/2018	10/04/2020	8.95%	22,050	4,251	18,261
Banco Guayaquil S.A.	04/04/2018	10/04/2020	8.95%	22,080	4,251	18,261
Banco Guayaquil S.A.	10/02/2018	11/02/2023	10.55%	35,438	29,201	35,324
Banco Guayaquil S.A.	25/06/2019	25/05/2022	8.95%	17,377		14,702
Banco Guayaquil S.A.	25/06/2019	25/05/2022	8.95%	17,372		14,782
Banco Guayaquil S.A.	25/08/2019	05/08/2021	8.95%	30,099		23,893
Corporación Financiera Nacional CFN	11/01/2018	10/01/2020	8.50%	13,100,000 (1)	13,100,000	11,773,000
Corporación Financiera Nacional CFN	28/08/2017	28/08/2020	9.05%	1,300,000 (1)	488,491	399,653
Corporación Financiera Nacional CFN	28/08/2017	28/08/2020	9.05%	52,000 (1)	30,740	35,983
					13,609,013	12,951,754
			(-) Porción convertida		75,310	877,872
					13,533,001	12,333,882

HENG XIN CIA. LTDA.**O. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:** (Continuación)

- (1) Estos préstamos se encuentran garantizados con predio rústico, urbano y lote de terreno ubicado en el sector El Conchero-Parroquia Tenguel, Guayaquil, y Mini urbanización Quirola, por un monto total de Avalúo de US\$32,547,088 en respuesta según Oficio Nro. CFN-B.P.-SCAG-2020-0037-O.

P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

Corresponde a proveedores de bienes y servicios en el giro ordinario del negocio. Incluye principalmente US\$141,454 a Distbani Cia. Ltda., US\$111,891 (US\$60,926 en el 2018) a Disagrocombe S.A., US\$741,427 (US\$879,990 en el 2018) a Arce Serrano José Javier, US\$235,073 (US\$888,792 en el 2018) a Crustáceos Peces de Sudamérica S.A., US\$214,842 (US\$358,382 en el 2018) a Lorena Encalada y US\$1,660,875 (US\$2,677,253 en el 2018) a Escalante Wang.

Q. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas por pagar a terceros	(1) 361,985	169,537
Pasivos del contrato	92,967	240,239
Otros	20,691	
	<u>475,643</u>	<u>409,776</u>

- (1) Corresponde a US\$200,000 a Chen Mao y US\$161,985 (US\$161,985 en el 2018) a Yuan Guang Zhu por concepto de préstamos, los mismos que no tienen fecha de vencimiento ni tasas de interés establecidas.

R. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	111,850	100,375
Con la administración tributaria	244,275	46,274
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	31,946	20,620
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota X)	105,971	105,738
	<u>494,042</u>	<u>273,007</u>

S. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 3,720,000 participaciones de un valor nominal de US\$1,00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en un caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras para aumentar capital.

HENG XIN CÍA. LTDA.**S. PATRIMONIO: (Continuación)**

Ganancias y Pérdidas actuariales: En esta cuenta se registra las ganancias y pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios).

Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo: En esta cuenta se registran los ajustes por avalúos aplicados a los bienes inmuebles de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019, se reconoció un efecto de US\$8,252,317 (Ver Nota L).

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

T. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Ventas de camarón	10,146,375	19,380,269
Reproductores	4,407	62,704
Otros ingresos ordinarios	(1) 2,926,216	1,597,809
	<u>13,076,998</u>	<u>21,040,782</u>

(1) Incluye principalmente US\$2,417,649 (US\$1,476,582 en el 2018) por servicio de alquiler de retroexcavadoras por horas máquina a sus relacionados.

U. COSTO DE VENTAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Costo de materiales usados	5,622,287	15,652,173
Mano de obra directa	1,062,247	1,117,523
Costos indirectos de fabricación	3,741,127	2,488,936
	<u>10,425,661</u>	<u>19,258,632</u>

V. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Sueldos y otros beneficios sociales	361,019	309,876
Servicios prestados	309,056	88,654
Impuestos y contribuciones	81,176	32,812
Suministros y materiales	23,340	19,326
Seguros y reaseguros	54,891	47,934
Servicios y bienes Isla Puná	137,022	
Intereses pagados a terceros	11,347	407,608
Otros	164,262	365,714
	<u>1,142,113</u>	<u>1,271,924</u>

HENG XIN CÍA. LTDA.**W. GASTOS FINANCIEROS:**

Incluye principalmente US\$1,015,789 (US\$36,418 en el 2018) por intereses pagados por obligaciones financieras e inversiones realizadas en la Isla Puná.

X. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del ejercicio	765,629	689,637
Más: Medición valor razonable activo biológico:		
Reversión	237,666	252,950
Generación	(296,820)	(237,668)
Base para cálculo de participación de trabajadores	706,475	704,921
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	105,971	105,738
Menos: Ingresos exentos (1)	3,626,046	
Más: Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	127,384	14,152
Más: Gastos no deducibles:		
Diferencias permanentes (2)	637,662	350,135
Diferencias temporarias (3)	14,806	15,284
Gastos incurridos para generar ingresos exentos (1)	2,776,818	13,764
Utilidad Gravable	531,128	958,040
Impuesto causado	132,782	239,510
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	157,776	229,927
Crédito tributario de años anteriores	30,301	39,884
ISD acumulado de años anteriores	3,441	
Saldo a favor del contribuyente	58,736	30,301
Tarifa aplicada	25%	25%

- (1) Estos valores fueron considerados como exoneraciones de acuerdo a los incentivos establecidos el título II "De los incentivos para el desarrollo productivo" capítulo I "Normas generales sobre incentivos y estímulos de desarrollo económico" del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones COPCI, el cual reconoce la exoneración total del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones nuevas que se desarrollen en sectores que contribuyan al cambio de la matriz energética, a la sustitución estratégica de importaciones, al fomento de las exportaciones, así como para el desarrollo rural de todo el país. La Compañía cuenta con un contrato de inversión firmado con el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, donde detalla la nueva inversión a ejecutar dentro de la Isla Puná (Ver Nota Z).
- (2) Incluye principalmente US\$187,000 por reversos de anticipos que no son recuperables, US\$137,022 por bienes y servicios en la Isla Puná y US\$287,617 por otros costos incurridos en servicios.
- (3) Corresponde a provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio.

HENG XIN CÍA. LTDA.**Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Los saldos con relacionadas, todas locales, son como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar corrientes		
Natural Seafood Natuseafood Cia. Ltda.	233	
Goldcamaron Cia. Ltda.	5,386	1,747
Productos Naturales del Mar Pronadmar S.A.	245	
Camaronera Importadora Exportadora Hengyang Cia. Ltda.	4,282,211	4,410,573
Constructora Heng Zheng Construzheng Cia. Ltda.	4,188,659	4,893,130
Eco Shrimp Ecshrimp. Cia. Ltda.	270,814	
Accionistas	147,450	
Sociedad Civil de Hecho M.z.	28,130	3,490
Xin Ren Cia. Ltda.	12,579	3,441
	<u>8,945,707</u>	<u>9,312,381</u>
Cuentas y documentos por pagar corrientes		
Sociedad Civil de Hecho M.Z.	3,832,223	15,416
Constructora Heng Zheng Construzheng Cia. Ltda.	192,181	1,179
Xin Ren Cia. Ltda.	2,052,346	
Camaronera Importadora Exportadora Hengyang Cia. Ltda.	1,645,407	262,899
Eco Shrimp Ecshrimp. Cia. Ltda.	1,931,071	
Laboratorio y Camaronera Wanbrl S.A.	72,765	32,076
Productos Naturales del Mar Pronadmar S.A.	82,161	
Accionistas	247,750	131,400
	<u>10,035,904</u>	<u>442,970</u>
Cuentas y documentos por pagar no corrientes		
Camaronera Importadora Exportadora Hengyang Cia. Ltda.	900,964	
Xin Ren Cia. Ltda.	533,750	1,298,822
Sociedad Civil de Hecho Mz.	251,250	2,289,664
Accionista	153,835	
	<u>1,839,799</u>	<u>3,588,486</u>

Las transacciones con relacionadas, todas locales, fueron como sigue:

	Naturaleza de la relación	Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Activos			
Camaronera Importadora Exportadora Hengyang Cia. Ltda.	Subsidiaria	307,761	13,954
Goldcamaron Cia. Ltda.	Relacionada de accionista	6,734	
	(1)	<u>314,495</u>	<u>13,954</u>
Pasivos			
Camaronera Importadora Exportadora Hengyang Cia. Ltda.	Subsidiaria	1,121,221	2,371,900
Xin Ren Cia. Ltda.	Relacionada de accionista	533,750	3,441
Sociedad Civil de Hecho M.Z.	Relacionada de accionista	251,250	
Accionista	Accionaria	153,833	
	(1)	<u>2,000,054</u>	<u>2,375,371</u>

HENG XIN CÍA. LTDA.**Y. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

	Naturaleza de la relación	Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Ingresos			
Camaronera Importadora Exportadora Hengyang Cía. Ltda.	Subsidiaria	112,706	12,580
Sociedad Civil de Hecho M.Z.	Relacionada de accionista	59,419	14,700
Constructora Heng Zheng Construzheng Cía. Ltda.	Relacionada de accionista	2,374,063	1,345,994
Xin Ren Cía. Ltda.	Relacionada de accionista	104,467	12,177
Eco Shrimp Ecsrimp. Cía. Ltda.	Subsidiaria	32,940	
Goldcamaron Cía. Ltda.	Relacionada de accionista	86,284	
		<u>2,760,871</u>	<u>1,385,451</u>
Compras			
Eco Shrimp Ecsrimp. Cía. Ltda.	Subsidiaria	2,233,802	
Constructora Heng Zheng Construzheng Cía. Ltda.	Relacionada de accionista	4,805,049	4,704,047
Laboratorio y Camaronera Wanbri S.A.	Relacionada de accionista	327,350	
Productos Naturales del Mar Pronadmar S.A.	Relacionada de accionista	62,789	
		<u>7,428,990</u>	<u>4,704,047</u>

(1) Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento establecidas ni generan intereses.

Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Z. CONTRATO DE INVERSIÓN NUEVA:

Fecha de suscripción	: 01-09-2019
Participante	: Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca
Antecedentes	: El artículo 25 del COPCI establece que se podrán suscribir contratos de inversión, mediante escritura pública, los cuales otorgarán, durante su vigencia, estabilidad sobre los incentivos tributarios.
Objeto	: Otorgar estabilidad sobre los incentivos tributarios contemplados en el Capítulo II de la Ley de Fomento Productivo, que le sean aplicables a la Inversionista, durante su vigencia. De igual manera detallan los mecanismos de supervisión y regulación para el cumplimiento de los parámetros de inversión previstos en el proyecto de inversión. Exoneración proporcional del impuesto a la renta y su anticipo, por doce (12) años contados desde el primer año en que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, de conformidad con los artículos 26 y 30, capítulo II, de la Ley de Fomento Productivo, mientras lo sea aplicable.
Plazo	: 3 años de acuerdo al anexo 1 "Cronograma de inversión"

HENG XIN CÍA. LTDA.**Z. CONTRATO DE INVERSIÓN NUEVA: (Continuación)**

Cronograma de inversión :

DETALLE DE LA INVERSIÓN	2018	2019	2020	TOTAL
terreno	\$ 7,250,000			\$ 7,250,000
Movimiento de tierras		\$ 11,775,000	\$ 13,000,000	\$ 25,380,000
Turbinas motora	\$ 480,000	\$ 960,000	\$ 1,200,000	\$ 2,640,000
Bombas - Estación de bombeo	\$ 200,000		\$ 100,000	\$ 300,000
Bodegas/Casas/Departamentos		\$ 600,000	\$ 500,000	\$ 1,000,000
limpieza 1,000 HAS		\$ 100,000		\$ 100,000
gabarra		\$ 850,000	\$ 350,000	\$ 700,000
Muelle		\$ 100,000	\$ 100,000	\$ 200,000
Compuertas	\$ 210,780	\$ 950,000	\$ 560,000	\$ 1,310,780
Abradores		\$ 150,000	\$ 1,400,000	\$ 1,550,000
Infraestructura	\$ 1,360,892	\$ 6,000,000	\$ 6,000,000	\$ 15,360,892
TOTAL	\$ 11,501,172	\$ 20,685,000	\$ 23,805,000	\$ 55,991,172

Monto : El monto de la inversión es US\$55,991,172.

AA. CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN:

Fecha de suscripción : 27 de diciembre de 2017

Proveedor : Constructora Heng Zheng + Construzhen Cia. Ltda.

Antecedentes : La Compañía es dueño de un terreno que suma la cantidad de 1,722,991 Ha en la Isla Puná, y tiene como proyecto la construcción de camaroneras.

Objeto : Se obliga a ejecutar los trabajos de construcción de Camaronera en la Isla Puná. Enmarcado en los siguientes puntos:

- Desbroce y limpieza del terreno con las maquinarias.
- Excavación y desalojo de tierra.
- Compactación y construcción de muros.
- Topografía planimetría y altimétrica, con sus planos.
- Construcción de 35 piscinas con sus respectivos muros y compuertas.
- Campamento general.
- Bodega y obras sanitarias.
- Obras eléctricas

Plazo : 3 años (a partir de la firma del contrato)

Precio : US\$25,000,000

BB. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas respecto del impuesto a la renta, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otros
<p>➤ Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales (la capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos inclusive si se genera por efectos de la reinversión de utilidades).</p>	<p>➤ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.</p>	<p>➤ Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%.</p>

HENG XIN CÍA. LTDA.**BB. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

Exenciones	Deducciones	Otros
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley. ➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros anticipados al plazo mínimo de tenencia de 365 días. ➤ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno. ➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito controlados para la exportación. ➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, ordinariamente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los apurales en olvido de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. ➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%. ➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. ➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidas microempresariales.

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

CC. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

HENG XIN CIA. LTDA.**CC. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

DD. HECHOS SUBSECUENTES:

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros separados de la Compañía en el ejercicio económico 2020, no obstante, se prevé dificultades en la recuperación de cartera y una disminución significativa en los ingresos.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros separados o que requieran ser revelados.