SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

PBX: (593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoria de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 Compañía no continúe como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

-

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la auditoría y, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Junio 30 de 2020

David Clavijo Bolaños
Director

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.)
(Manta - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos	Notas		2019	2018
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US$	2,687,143	230,193
Otras inversiones	9		276,341	276,337
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10		8,745,477	10,276,533
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20		4,940,460	6,071,076
Inventarios	11		22,895,602	20,523,048
Pagos anticipados			391,831	277,123
Total activos corrientes			39,936,854	39,654,310
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos, neto	12		18,370,682	17,942,891
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10		373,962	1,070,670
Propiedades de inversión	13		241,639	245,892
Activos intangibles, neto	14		58,236	65,475
Impuesto diferido activo	17		737,961	794,038
Otros activos			1,630	3,630
Total activos no corrientes			19,784,110	20,122,396
Total activos		US$	59,720,964	59,776,706
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	15	US$	18,719,535	17,036,573
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16		9,900,256	9,328,635
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20		3,775,508	3,490,245
Total pasivos corrientes			32,395,299	29,855,453
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	15		3,342,376	2,431,681
Beneficios a empleados	18		3,317,848	3,205,888
Total pasivos no corrientes			6,660,224	5,637,569
Total pasivos			39,055,523	35,493,022
Patrimonio:				
Capital acciones	19		10,880,000	10,880,000
Reserva legal	19		2,697,229	2,513,297
Resultados acumulados	19		7,088,212	10,890,387
Total patrimonio			20,665,441	24,283,684
Total pasivos y patrimonio		US$	59,720,964	59,776,706

Ramón José Seone
Gerente General

Angélica Fernández
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2019	2018
Ventas netas:				
Exportación	20	US$	98,603,681	112,328,545
Local			18,345,526	22,791,134
			116,949,207	135,119,679
Costo de las ventas	20 y 21		(114,000,860)	(126,305,227)
Utilidad bruta			2,948,347	8,814,452
Otros ingresos			54,520	19,263
Gastos de administración	21		(2,985,738)	(2,983,672)
Gastos de distribución y ventas	21		(1,896,424)	(1,845,110)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	10		(5,479)	(94,427)
Otros gastos			(69,885)	(85,017)
			(4,903,006)	(4,988,963)
(Pérdida) utilidad en operaciones			(1,954,659)	3,825,489
Costos financieros:				
Costos financieros	22		(2,228,049)	(1,910,336)
Ingresos financieros			286,671	281,367
Costos financieros, neto			(1,941,378)	(1,628,969)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta			(3,896,037)	2,196,520
Impuesto a la renta	17		(56,077)	(357,204)
(Pérdida) utilidad neta			(3,952,114)	1,839,316
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:				
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	18		(90,523)	-
Otros resultados integrales			(90,523)	-
(Pérdida) utilidad neta y otros resultados integrales		US$	(4,042,637)	1,839,316

Ramón José Sierra
Gerente General

Angélica Fernández
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Notas		Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados: Reserva de capital	Por adopción inicial de las NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades disponibles	Total	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018		US$	10,880,000	2,404,848	1,548,563	3,340,610	-	4,417,889	9,307,072	22,591,920
Apropiación para reserva legal, según resolución de la Junta de Accionistas del 19 de abril de 2018			-	108,449	-	-	-	(108,449)	(108,449)	-
Total resultado integral del año:										
Utilidad neta			-	-	-	-	-	1,839,316	1,839,316	1,839,316
Pago de glosas fiscales años anteriores	17		-	-	-	-	-	(147,552)	(147,552)	(147,552)
Saldos al 31 de diciembre de 2018			10,880,000	2,513,297	1,548,563	3,340,610	-	6,001,214	10,890,387	24,283,684
Apropiación para reserva legal, según resolución de la Junta de Accionistas del 24 de abril de 2019			-	183,932	-	-	-	(183,932)	(183,932)	-
Total resultado integral del año:										
Pérdida neta			-	-	-	-	-	(3,952,114)	(3,952,114)	(3,952,114)
Otros resultados integrales - beneficios definidos	18		-	-	-	-	(90,523)	-	(90,523)	(90,523)
Otros ajustes - provisión de beneficios definidos - año previo	18		-	-	-	-	-	424,394	424,394	424,394
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US$	10,880,000	2,697,229	1,548,563	3,340,610	(90,523)	2,299,562	7,068,212	20,665,441

Ramón José Siefke
Gerente General

Angélica Fernández
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Notas		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
(Pérdida) utilidad neta		US$	(3,952,114)	1,839,316
Ajustes:				
Reverso de deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10		-	(1,233)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	10		5,479	46,656
Valor neto de realización de inventarios	11		-	215,206
Depreciación de propiedad, planta y equipos	12		1,828,942	1,846,674
Beneficios a empleados a largo plazo	18		327,183	-
Pérdida por venta y/o disposición de propiedad, planta y equipos	12		9,304	25,193
Amortización de activos intangibles	14		20,777	19,127
Depreciación de propiedades de inversión	13		4,253	4,253
Costos financieros	22		2,228,049	1,910,336
Impuesto a la renta	17		56,077	357,204
			527,950	6,262,732
Disminución (aumento) en:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			3,256,742	2,269,425
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			3,130,616	(4,947,960)
Inventarios			(2,372,554)	(2,137,486)
Pagos anticipados			(114,706)	72,299
Otros activos			2,000	-
Aumento (disminución) en:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar			571,621	2,618,973
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			285,263	1,089,527
Beneficios a empleados a largo plazo			(103,289)	354,247
Efectivo generado por las actividades de operación			5,183,641	5,581,757
Intereses pagados			(1,833,990)	(1,773,447)
Impuesto a la renta pagado	17		(1,034,457)	(855,225)
Efectivo neto provisto por actividades de operación			2,315,194	2,953,085
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisición de propiedad, planta y equipos	12		(2,269,277)	(1,071,820)
Adquisición de activos intangibles	14		(10,498)	(20,603)
Aumento en otras inversiones			(4)	(283)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos			-	5,241
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			(2,279,779)	(1,087,465)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Recibido de préstamos y obligaciones financieras			34,800,000	29,500,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras			(32,378,465)	(32,107,065)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento			2,421,535	(2,607,065)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo			2,456,950	(741,445)
Efectivo y equivalentes a efectivo a inicio del año	8		230,193	971,638
Efectivo y equivalentes a efectivo a final del año	8	US$	2,687,143	230,193

Ramón José Sierra
Gerente General

Angélica Fernández
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

SEAFMAN, Sociedad Ecuatoriana de Alimentos y Frigoríficos Manta C. A., ("la Compañía") fue constituida el 19 de enero de 1966 con el objeto de dedicarse a la captura, industrialización y conservación de los productos de la pesca, así como a la producción y comercialización local y en el exterior de lonjas de atún precocidas y atún enlatado. La Compañía tiene como accionista principal a Global Tuna Holdings PTE (99.99% del capital acciones) (antes Seafman Holding S. A.), domiciliada en Singapur, la cual es totalmente poseída por Seafman Holdings S. A.. La Compañía se encuentra domiciliada en la calle 124, Avenida 102 Los Esteros, Manta - Ecuador.

En el año 2019, aproximadamente el 84% (83% en el 2018) de las ventas de la Compañía se realizaron en el mercado de exportación, principalmente a Europa (87% en 2019 y 91% en 2018) y América (13% en 2019 y 9% en 2018).

El 11 de noviembre de 2016, el Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron el acuerdo comercial multipartes (Tratado de Libre Comercio), mecanismo comercial, que permite el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles a la Unión Europea, correspondiendo el 99.7% de los productos agrícolas (salvo el banano que gozará de un calendario de desgravación), y al 100% de los productos industriales y pesqueros, entre los cuales se incluye el atún, así como fortalecer las relaciones con los socios dentro del acuerdo que son Colombia, Perú y la UE. Este Tratado se encuentra vigente desde el 1 de enero de 2017.

En el 2019 la Compañía mantiene sus volúmenes de producción, pero no alcanza ventas similares al año 2018 principalmente por la caída de precios en el mercado internacional de la materia prima y producto terminado. Lo cual afectó su margen operacional y margen neto debido principalmente a:

- Abundancia de pescado en Asia ha reducido los precios y el producto de nuestros competidores ha tenido ventaja sobre el producto ecuatoriano en el mercado europeo.
- La Comunidad Europea permite un cupo de 50,000TM anuales en ingreso de producto derivado del atún sin calificación de origen, este cupo fue rápidamente copado por lomos chinos, disminuyendo mercado al producto proveniente de este lado del océano Pacífico.
- Los costos de mano de obra en la gente de piso se incrementan por decisión gubernamental y obligan a incrementos por equidad en los siguientes niveles de personal, restando competitividad a nuestro producto.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación

(Continúa)

patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 12 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 17- Medición del impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas;

- Nota 18 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 y 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

(Continúa)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,

(Continúa)

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;

- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 45 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición), y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo de los productos terminados y de los productos en procesos comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito de los inventarios que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos principalmente terrenos, se presentan a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como un activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	Entre
Edificios e instalaciones	10 - 50 años
Mejoras en terrenos y edificios	10 - 50 años
Maquinarias y equipos	5 - 40 años
Cajones, paletas y contenedores	5 - 10 años
Vehículos	5 - 10 años
Equipos de computación	3 - 4 años
Muebles y enseres	8 - 10 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad, planta y equipos, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Los años de vida útil que se han estimado para cada tipo de activo son los siguientes:

Inmueble para alquiler	50 años
Complejo Deportivo	50 años

(Continúa)

(g) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación y proyectos de sistemas.

ii. Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de cinco años para licencias para uso de programas de computación y proyectos de sistemas.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses, debido a las siguientes consideraciones:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 60 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables.

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste se vuelve irrecuperable luego de un análisis y alternativas tomadas.

Al 31 de diciembre del 2019 las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía no presentan condiciones de deterioro.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer perdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos; propiedades de inversión y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con los beneficios de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

A partir del 2019, la Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, excluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo y bonificaciones por desempeño que la Compañía reconoce a sus ejecutivos.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de bienes (conserva de pescado), neto de impuesto a las ventas y descuentos, se reconocen al valor razonable de la contraprestación especificada en los contratos con clientes. Estas ventas 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 local en sus instalaciones y son aceptadas por este, o cuando se embarca los productos en el caso de clientes del exterior.

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. La Compañía revisa su estimación de los descuentos y bonificaciones esperados en cada fecha de presentación y actualiza los importes en base a esa revisión.

i. Gastos

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

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- costo financiero por planes de empleados de beneficios definidos.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(m) Activos Arrendados

La Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
  - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocio (Mejoras a la NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

La Compañía evaluó la aplicación inicial de la NIIF 16, y con base al análisis de las características de los contratos de arrendamiento vigentes en el año 2019, los mismos representan contratos de bajo valor y con plazo menor a un año, La Compañía determinó que no tuvo impacto en su adopción, el gasto reconocido por contratos de arrendamiento en el año 2019 fue de US$22,620 (US$22,129 en el año 2018).

En adición, la Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, Norma que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existen incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.
La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

(5) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(6) Instrumentos Financieros – Valores Razonables

Clasificación Contable y Valor Razonable

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

		2019	2018
Activos financieros (costo amortizado):			
Efectivo y equivalentes a efectivo	US$	2,687,143	230,193
Otras inversiones		276,341	276,337
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		8,745,477	10,276,533
	US$	11,708,961	10,783,063
Pasivos financieros (otros pasivos financieros):			
Préstamos y obligaciones finacieras	US$	22,061,911	19,468,254
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		9,900,256	9,328,635
	US$	31,962,167	28,796,889

La Compañía no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros descritos anteriormente, debido a que los importes en libros son una aproximación razonable del valor razonable.

(7) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Otras Inversiones

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US$2,687,143 y otras inversiones por US$276,341 al 31 de diciembre de 2019 (US$230,193 y US$276,337, respectivamte, en el 2018), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y activos financieros son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgos registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los ingresos a compañías relacionadas que representan aproximadamente el 83%, en el 2019 (80%, en el 2018) de los ingresos de la Compañía, existen dos clientes que individualmente representen el 35% de concentraciones de crédito importantes (35%, en el 2018).

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Adicionalmente, entre las políticas relevantes adoptadas por la Compañía, está la contratación de un seguro internacional a través de su casa matriz. En caso de que los clientes no sean adecuadamente calificados por la Gerencia General, el cliente sólo podrá efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se califican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

(Continúa)

Así mismo, el riesgo de crédito incluye el efectivo y equivalentes a efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía establece una estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. Por la política de cobertura de seguros indicada anteriormente, la Administración considera que el posible impacto de las pérdidas crediticias esperadas no es material.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US$	1,212,481	-	3,225,905	-
Vencidas de 1 a 30 días		870,948	-	3,309,148	-
Vencidas de 31 a 90 días		421,379	-	273,672	-
Vencidas de 91 a 180 días		129,558	-	4,706	-
Vencidas de 181 a 360 días		69,297	-	211,337	-
Vencidas más de 361 días		699,231	234,465	625,950	173,360
	US$	3,402,894	234,465	7,650,718	173,360

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, debido a que a la fecha de los estados financieros la Compañía se encuentra recuperando los saldos vencidos de mas de 361 días conforme convenio de pagos acordados y se posee en trámite la obtención de garantías (terrenos) que respalden los créditos y su recuperación.

Riesgo de Liquidez

La Gerencia Financiera es quien tiene la responsabilidad de la gestión de la liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

(Continúa)

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales en el corto plazo, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

		31 de diciembre 2019				
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US$	22,061,911	22,790,465	15,408,259	3,581,072	3,801,134
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas		13,675,764	13,675,764	12,768,620	907,144	-
	US$	35,737,675	36,466,229	28,176,879	4,488,216	3,801,134

		31 de diciembre 2018				
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US$	19,468,254	20,449,536	15,117,171	2,532,214	2,800,151
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas		12,818,880	12,818,880	11,666,538	1,152,342	-
	US$	32,287,134	33,268,416	26,783,709	3,684,556	2,800,151

Riesgo de Mercado

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado financiero. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, las tasas de cambio en moneda extranjera.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de características del sector al que pertenece la Compañía.

(Continúa)

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de los principales activos y obligaciones de la empresa.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en moneda diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente; la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras las cuales están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija (nota 15).

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando la índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US$	39,055,523	35,493,022
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		(2,687,143)	(230,193)
Deuda neta ajustada	US$	36,368,380	35,262,829
Total patrimonio	US$	20,665,441	24,283,684
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		1.76	1.45

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US$	2,368	2,647
Bancos locales		2,617,325	226,240
Bancos del exterior		67,450	1,306
	US$	2,687,143	230,193

Al 31 de diciembre de 2019 los saldos en dos bancos locales generan intereses a una tasa entre 0.5% y 2% (0.5% y 3%, en el 2018).

(9) Otras inversiones

Las otras inversiones consisten en un certificado de inversión por valor de US$275,000 con vencimiento en diciembre de 2020 y generan intereses del 6.50% anual. Al 31 de diciembre de 2019 los intereses ganados por dicha operación ascienden a US$17,430 (US$16,782 en el 2018).

(10) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Nota		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes locales		US$	2,195,082	5,998,018
Clientes del exterior			1,207,812	1,652,700
			3,402,894	7,650,718
Estimación de pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales			(234,465)	(173,360)
			3,168,429	7,477,358
Otras cuentas por cobrar:				
Préstamos y anticipos a armadores, neto de estimación de pérdidas crediticias esperadas de otras cuentas por cobrar por US$69,465			3,460,679	2,334,380
Impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario			411,236	625,768
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas	17		1,287,413	252,956
Retenciones en la fuente de IVA			52,513	45,599
Reclamo a proveedor			603,140	490,216
Anticipos a proveedores			31,769	34,998
Otras			104,260	85,928
			5,951,010	3,869,845
		US$	9,119,439	11,347,203
Porción corriente		US$	8,745,477	10,276,533
Porción no corriente			373,962	1,070,670
		US$	9,119,439	11,347,203

La variación en la estimación de pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue la siguiente:

		Cuentas por cobrar comerciales	Otros cuentas por cobrar	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	US$	78,933	122,204	201,137
Estimaciones		96,961	-	96,961
Estimaciones revertidas a resultados		(2,534)	-	(2,534)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		173,360	122,204	295,564
Estimaciones		-	5,479	5,479
Reclasificaciones		58,218	(58,218)	-
Transferencia a otras cuentas por cobrar		2,887	-	2,887
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US$	234,465	69,465	303,930

(Continúa)

Otras cuentas por cobrar – reclamo por US$603,140 (US$490,216 en 2018), que corresponden a valores por cobrar a un proveedor local de suministros (envases) por concepto de gastos de importación del producto al Ecuador, estimación del valor neto de realización sobre el inventario, gastos de recuperación de producto y almacenaje. La Compañía recibió en julio de 2018 una devolución de producto terminado por valor de US$1,551,229 (40,290 cajas de enlatados) por problemas de presencia de corrosión en las tapas de los envases. La Compañía presentó el reclamo al proveedor y adicionalmente contrató la elaboración de un estudio técnico para el servicio de peritaje con la finalidad de esclarecer las posibles causas de la oxidación en los envases.

Dicho informe fue concluido en noviembre de 2018 y fue entregado al proveedor para su revisión, el resultado fue favorable para la Compañía; sin embargo, el proveedor lo cuestionó y solicitó la elaboración de un nuevo informe. A la fecha de los estados financieros la Administración considera que los valores serán recuperados y el inventario restante se podrá vender, sin llegar a procesos legales, debido a que el informe técnico respalda a la Compañía. La Compañía constituyó en el año 2018 una provisión con cargo a resultados de US$200,000 ante cualquier contingencia la cual se presenta como cuentas por pagar - otras (véase nota16).

Los préstamos y anticipos entregados a armadores son generalmente cancelados contra entrega de pescado y generan una tasa de interés entre el 10% y 11% en 2019 y 2018. Durante el año 2019, se otorgó préstamos al Grupo Buehs (Buehs Bowen Daniel, Manacripex Cia. Ltda. y B&B Tuna Suppliers S.A.) por un monto de US$1,000,000 a una tasa de interés del 11% anual, al 31 de diciembre 2019 el saldo por cobrar por estos préstamos asciende a US$262,387. Adicionalmente se otorgó como anticipo a zarpe por valor de US$700,000 al armador Buehs Bowen Daniel, y está garantizado con hipoteca de dos barcos pesqueros. A la fecha de emisión de este informe el valor está totalmente cancelado.

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materiales, repuestos, suministros y servicios utilizados en la fabricación de los productos terminados que la Compañía comercializa. Tales valores son recuperables, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Durante el año 2019 el Servicio de Rentas Internas (SRI) devolvió a la Compañía US$687,225 del crédito tributario por IVA acumulado desde marzo de 2018 hasta el mes de abril de 2019, (US$499,975 del crédito tributario por IVA acumulado hasta el mes de febrero de 2018, en el 2018) devolución que fue efectuada mediante la entrega de notas de crédito desmaterializadas. Los meses de mayo hasta julio fueron presentados en el año 2019 y a la fecha de emisión de los estados financieros el (SRI) devolvió a la Compañía US$169,962. La Compañía ha presentado Liquidaciones Automáticas Provisionales de los meses de agosto a noviembre de 2019 por un monto de US$290,606.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 7.

(Continúa)

(11) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Notas		2019	2018
Materias primas	15	US$	7,069,151	6,134,657
Productos terminados	15		11,960,800	10,398,574
Material de empaque y suministros			1,113,009	1,264,743
Productos en proceso	15		1,366,732	2,448,814
En tránsito			1,385,910	276,260
		US$	22,895,602	20,523,048

En el 2019, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costos de ventas ascendieron a US$91,083,749 (US$103,486,099, en el 2018).

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía redujo en US$154,788 el valor registrado del inventario de materia prima y en US$60,418 el valor de producto terminado, para llevar el saldo a su valor neto de realización; el efecto de esta reducción está incluida en el costo de venta. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no registra una provisión debido a que los precios internacionales de la materia prima pescado se presentan al alza.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de inventarios están compuestos por:

- Materia prima: incluye principalmente 6.213 toneladas de atún de las especies skipjack, yellowfin, bigeye por US$7,069,151 (3.899 toneladas equivalentes a US$6,134,657, en el 2018).

- Producto terminado - conservas: incluye principalmente 102,971.86 cajas de atún en conservas y 2,717 toneladas de lomos por valor de US$2,876,523 y US$9,084,277 respectivamente, (82,949 cajas de atún en conservas y 1,723 toneladas de lomos por valor de US$2,619,731 y US$ 7,778,843, en el 2018).

- Productos en proceso: corresponde principalmente a 43,014.83 cajas de producto terminado por valor de US$1,366,732 que al 31 de diciembre de 2019 (70,861 cajas de producto terminado por valor de US$2,448,814, en el 2018) están en proceso de cumplimientos de estándares de calidad por parte del departamento de calidad, dicho proceso fue concluido en los primeros días del ejercicio económico 2020.

- En tránsito: corresponde principalmente a 31 contenedores de pescado en tránsito del BP IZURDIA. A la fecha de emisión de los estados financieros, nueve contenedores estarían por regresar a origen por no ser autorizada la importación.

(Continúa)

Inventarios en Garantía

En el año 2019 materias primas (pescado congelado), productos terminados (lomos de atún y enlatados) y productos en proceso (enlatados) con valor en libros de US$7,069,151, US$11,960,800 y US$1,366,352 respectivamente (materia prima, productos terminados y productos en proceso por US$6,134,657, US$10,398,574 y 2,448,814 en el 2018, respectivamente) se encuentra en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (nota 15).

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Mejoras en edificaciones propias	Maquinarias y equipos	Cajones paletas y contenedores	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construciones en proceso	Total
Costo											
Saldo al 1 de enero de 2018	US$	1,538,587	5,124,983	4,846,993	18,104,252	1,999,412	1,415,940	750,840	630,716	560,112	34,971,834
Adiciones		-	-	-	5,214	-	-	49,561	1,150	1,015,895	1,071,820
Transferencias		-	-	238,743	953,058	-	-	78,760	86,963	(1,357,524)	-
Ventas / retiros		-	-	-	(49,403)	(12,713)	(28,279)	(10,528)	(16,936)	-	(117,859)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		1,538,587	5,124,983	5,085,736	19,013,121	1,986,699	1,387,661	868,633	701,893	218,483	35,925,795
Adiciones		-	-	144,841	709,835	-	177,798	104,902	35,281	1,096,620	2,269,277
Reclasificaciones		-	-	(164,106)	161,603	-	-	3,878	-	(1,375)	-
Transferencias		-	-	177,011	4,186	-	-	15,204	-	(196,401)	-
Transferencia a intangibles		-	-	(2,822)	-	-	-	-	-	(218)	(3,040)
Ventas / retiros		-	(3,576)	(860)	(227,362)	(11,875)	(129,787)	(141,042)	(57,820)	-	(572,322)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US$	1,538,587	5,121,407	5,239,800	19,661,383	1,974,824	1,435,672	851,575	679,354	1,117,109	37,619,710
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2018	US$	-	(1,300,342)	(1,168,017)	(10,124,126)	(1,433,963)	(1,210,369)	(598,974)	(388,065)	-	(16,223,856)
Gasto depreciación del año		-	(186,916)	(204,016)	(1,113,490)	(80,385)	(107,325)	(104,124)	(50,418)	-	(1,846,674)
Ventas / retiros		-	-	-	22,875	12,713	28,279	10,529	13,030	-	87,426
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(1,487,258)	(1,372,033)	(11,214,741)	(1,501,635)	(1,289,415)	(692,569)	(425,453)	-	(17,983,104)
Gasto depreciación del año		-	(185,965)	(212,028)	(1,143,629)	(73,549)	(61,271)	(100,454)	(52,046)		(1,828,942)
Ventas / retiros		-	787	301	226,636	11,322	129,786	141,042	53,144		563,018
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US$	-	(1,672,436)	(1,583,760)	(12,131,734)	(1,563,862)	(1,220,900)	(651,981)	(424,355)	-	(19,249,028)
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre de 2018	US$	1,538,587	3,637,725	3,713,703	7,798,380	485,064	98,246	176,064	276,440	218,483	17,942,691
Al 31 de diciembre de 2019	US$	1,538,587	3,448,971	3,656,040	7,529,649	410,962	214,772	199,594	254,999	1,117,109	18,370,682

(Continúa)

Durante el 2019 la Compañía adquirió principalmente:

i) Mejoras en edificaciones propias: conexión drenajes aguas residuales desde planta hasta colector por US$55,357, mejora de drenajes de aguas lluvias (conexión de aguas lluvias empresa con calle principal) por US$38,399, cubeto para derrames de tanques de aceite por US$21,566.
ii) Maquinarias y equipos: reemplazo de autoclave fase 1 por US$237,469, mantenimiento de selladora FCM #1 por US$175,967, sistema contraincendios fase 3/3 por US$77,956, sistema contra incendios fase 2/3 materiales, válvulas, parte eléctrica por US$89,506, remplazo de manejadoras de airea fase 2/2 por US$51,042, cambio de iluminación a LED pase 2/2 por US$41,039.
iii) Muebles y enseres: 515 casilleros con sus estructuras para reemplazo por US$24,373 y 31 paletas antiderrames por US$10,909.
iv) Equipos de computación: reemplazo de equipos de informática obsoletos en un monto en acumulado de US$105,060.
v) Vehículos: 2 vehículos por US$60,588 y montacargas y baterías por US$117,210.

Durante el 2018 la Compañía adquirió maquinarias y equipos tales como: mesas para línea de empaque (US$98,738), 6 evaporadores (US$72,582), sistema de bombeo hidráulico (US$65,948), 4 compresores (US$188,215), reemplazos de paredes de planta U$160,000.

Construcciones en Proceso

El detalle de las construcciones en proceso al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Reconstrucción de losa en el área de especialidades	US$	287,313	-
Dosificador de aceite al vacío y cerradora		199,364	-
Reemplazo de 1 precocina 1 de 3		135,286	-
Máquinas descabezado y eviscerado		97,236	-
Mejora de programa de productividad y limpieza		95,430	67,658
Trazabilidad para proceso de producción Fase1		72,516	-
Sistema contra incendios fase 2/3		-	96,531
Otros		229,964	54,294
	US$	1,117,109	150,825

Reconstrucción de losa: en el área de especialidades:

Reconstruir la losa del área de marmitas por presencia de filtración de agua hacia Chillroom, reubicación provisional de equipos para no interrumpir el proceso productivo durante la ejecución de los trabajos, el monto aprobado es de US$250,000.

Beneficio: reducir el potencial riesgo a la inocuidad del producto debido a filtraciones existían en la losa, producto de la humedad del proceso en el área de marmitas. En marzo de 2020 se activó el proyecto y se encuentra operativo.

(Continúa)

Dosificador de aceite al vacío y cerradora:

Instalación del equipo de dosificación de líquidos de cobertura al vacío, para el proceso de enlatado del producto. Este equipo fue adquirido de segunda mano y se tuvo que realizar mantenimiento completo y adaptar a la línea actual, el monto aprobado es de US$172,300.

Beneficio: mediante la adquisición de un equipo de dosificación al vacío reducir el derrame de líquido de cobertura (aceite), mejorar el drenado en el enlatado, evitar riesgo de caída de personal, evitar presencia de aceite en superficie de latas y apoyo al plan de manejo ambiental. En marzo de 2020 se activó el proyecto y se encuentra operativo.

Reemplazo de 1 precocina 1 de 3:

Reemplazar Precocina #4, debido a presentaba alto grado de corrosión y perdida de espesor en su estructura, esto debido al tiempo de vida útil (13 años) y el tipo de material (acero al carbono). Se la reemplazo por precocina construida en acero inoxidable, para mejorar su tiempo de vida útil, el monto aprobado es de US$150,000.

Beneficio: contar con un equipo 100% operativo y seguro, mitigando el riesgo de impactar la capacidad de producción de planta. En marzo de 2020 se activó el proyecto y se encuentra operativo.

Propiedad, Plantas y Equipos en Garantía

Terrenos, edificaciones y mejoras y maquinarias y equipos con valor en libros de US$16,173,246 (US$16,688,393, en 2018) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras (véase nota 15).

(13) Propiedades de Inversión

Un detalle de las propiedades de inversión (terrenos y edificios) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Inmueble para alquiler	US$	53,628	53,628
Complejo deportivo		218,332	218,332
		271,960	271,960
Depreciación acumulada		(30,321)	(26,068)
	US$	241,639	245,892

Las propiedades de inversión la constituyen un inmueble ubicado en el sector Los Esteros, Av. 102 y calle 112, Cantón Manta y un complejo deportivo ubicado en el sitio bajo de Pechiche, Cantón Montecristi. Estas propiedades comerciales no son utilizadas por la Compañía en el giro normal de sus operaciones y se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

En el 2019 y 2018 estas propiedades no generaron ingresos.

(Continúa)

(14) Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles (licencias de uso de software) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Costo:			
Saldo al inicio del año	US$	231,263	210,659
Adiciones		10,498	20,604
Transferencia de propiedad, planta y equipos		3,040	-
Saldo al final del año		244,801	231,263
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(165,788)	(146,661)
Adiciones		(20,777)	(19,127)
Saldo al final del año		(186,565)	(165,788)
Valor neto en libros:			
Saldo al inicio del año	US$	65,475	63,998
Saldo al final del año	US$	58,236	65,475

La Compañía registra la amortización de los activos intangibles como parte de los gastos de administración.

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 7).

		2019		2018	
		Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés fija	Valor nominal e importe en libros	Tasa de interés fija
Banco Pichincha C.A.	US$	2,000,000	8.50%	3,000,000	8.95%
Banco de la Producción S.A.		7,030,037	8.60% - 8.95%	9,558,502	7.50% - 9.02%
Banco Internacional S. A.		7,000,000	8.00%-8.50%	3,350,000	7% y 7.90%
Banco del Pacífico S.A.		3,500,000	8.95%	1,700,000	7.25%
Banco Bolivariano C. A.		2,000,000	7.50%	1,500,000	7.95%
Intereses por pagar		531,874		359,752	
	US$	22,061,911		19,468,254	
Pasivos corrientes	US$	18,719,535		17,036,573	
Pasivos no corrientes		3,342,376		2,431,681	
	US$	22,061,911		19,468,254	

Los préstamos obtenidos tienen como finalidad el financiamiento de capital de trabajo.

Con fecha 8 de julio 2019 la Compañía obtuvo un nuevo préstamo con Banco de la Producción S. A. por US$2,000,000 a 5 años plazo y vencimiento en julio 2024; a tasa de interés fija de 8.95% con pagos trimestrales para capital de trabajo.

(Continúa)

Con fecha 8 de febrero 2018 la Compañía obtuvo un nuevo préstamo con Banco de la Producción S. A. por US$3,500,000 a 5 años plazo y vencimiento en febrero 2023; a tasa de interés fija de 8.87% con pagos trimestrales para capital de trabajo.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo comprenden:

AÑOS		2019
2021	US$	1,110,540
2022		1,213,509
2023		657,931
2024		360,396
	US$	3,342,376

Los préstamos y obligaciones están garantizados con hipotecas abiertas sobre los siguientes activos:

		2019	2018
Terrenos y edificios	US$	8,643,598	8,890,013
Prenda industrial sobre maquinaria y equipos		7,529,648	7,798,380
	US$	16,173,246	16,688,393
Productos terminados (lomos de atún y enlatados)	US$	11,960,800	10,398,574
Materia prima (pescado congelado)		7,069,151	6,134,657
Productos en proceso (enlatados)		1,366,352	2,448,814
	US$	20,396,303	18,982,045

(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos acumulados por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Nota		2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US$	3,050,529	2,532,378
Proveedores del exterior			3,406,660	3,249,587
			6,457,189	5,781,965
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Beneficios a empleados	18		2,084,633	2,473,309
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado			169,801	193,496
Anticipos de clientes			468,071	122,416
Otros			720,562	757,449
			3,443,067	3,546,670
		US$	9,900,256	9,328,635

(Continúa)

La Compañía adquiere materia prima (atún) a proveedores locales y del exterior, así como también insumos relacionados al procesamiento de lonjas de atún precocidas y atún enlatado, con crédito a 30 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 otras cuentas y gastos acumulados por pagar – otras incluyen una provisión que la Compañía ha constituido con cargo a resultados de US$200,000 ante cualquier contingencia por un reclamo a un proveedor (véase nota 10).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se revela en la nota 7.

(17) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	US$	-	534,088
Impuesto a la renta diferido		56,077	(176,884)
	US$	56,077	357,204

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta aplicable se incremente en 3%. El beneficio de reinversión en las utilidades, con una reducción en la tarifa de impuesto a la renta en 10 puntos porcentuales, es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía liquidó su impuesto a la renta con la tasa ecuatoriana corporativa del 22%, la cual es aplicable para el caso de un exportador habitual. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (22% para el año 2018) de la (pérdida) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
(Pérdida) utilidad neta	US$	(3,952,114)	1,839,316
Impuesto a la renta		56,077	357,204
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(3,896,037)	2,196,520
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		800,347	1,447,486
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		-	2,000
Participación laboral atribuible a ingresos exentos		-	10,241
Amortización de pérdidas		-	(809,214)
Ingresos exentos		-	(70,250)
Deducción por beneficios fiscales		-	(349,114)
Base imponible antes de impuesto a la renta		(3,095,690)	2,427,669
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (22% en el año 2018)		-	534,088
Cambio en diferencias temporarias reconocidas		56,077	(176,884)
	US$	56,077	357,204

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US$	252,956	-	48,056	-
Anticipo de impuesto a la renta		768,124	-	427,063	-
Impuesto a la renta del año		-	-	-	(534,088)
Retenciones de impuesto a la renta		240,812	-	281,287	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		25,521	-	30,638	-
Compensación de retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas		-	-	(534,088)	534,088
	US$	1,287,413	-	252,956	-

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres períodos fiscales posteriores al año 2018 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 enero 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Pérdida tributarias	US$	617.154	-	617.154	-	617.154
Inventarios		-	47.345	47.345	(47.345)	-
Beneficios a empleados		-	129.539	129.539	(8.732)	120.807
	US$	617.154	176.884	794.038	(56.077)	737.961

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.

- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.

- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC5-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la

(Continúa)

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$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US$15,000,000 deberán presentar el Anexo de Informe de Precios de Transferencias.

En el año 2019 la Compañía concluyó el Estudio Integral de Precios de Transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el 2018 con compañías relacionadas del exterior y no se identifican ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2019 se encuentra en proceso, sin embargo, con base al análisis efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2019 adjuntos.

Revisiones Tributarias

A continuación un detalle de los juicios y determinaciones en proceso con la Administración Tributaria:

Mediante Orden de Determinación No. RMA-GCODETC14-00001 del 8 de enero del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta del año 2010. El 9 de diciembre de 2014 la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación final No.13201401357725, la cual establece un impuesto a la renta adicional de US$150,776; cuyo efecto resulta en una reducción del saldo de crédito tributario de años anteriores considerado en la declaración del ejercicio fiscal 2010; debido a que, según la Administración, dicho valor fue compensado con el impuesto a pagar determinado según Acta de Determinación Fiscal No.RMA-ATRADDG11-132011010046 por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008. En enero de 2015 la Compañía presentó, ante los Jueces del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No.4 con sede en Portoviejo, el respectivo juicio de impugnación No.13501-2015-0002, la cual se encuentra a la espera de la sentencia por parte del Tribunal Contencioso Administrativo y Tributario con sede en Portoviejo. A al fecha de emisión de los estados financieros, el criterio de la Administración y de su asesor tributario al demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía.

Mediante Orden de Determinación No. DZ4-ASODETC17-00000008 del 23 de agosto de 2017, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta del año 2014. El 24 de agosto de 2018 la Autoridad Tributaria emite el Acta de Determinación final No. 13201824900888503, en la cual se determina un saldo a favor del contribuyente por el valor de US$29,974 correspondientes a retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le fueron efectuadas en el ejercicio fiscal 2014. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración se encuentra a espera de la devolución del valor antes indicado por parte del Servicio de Rentas Internas.

(Continúa)

El 25 de enero de 2019 con trámite No. 113082019001186, la Compañía solicita a la Autoridad Tributaria la devolución de los valores pagados por concepto de anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2018 por el monto de US$427,063; acogiéndose al Decreto Ejecutivo No. 570 del 14 de diciembre de 2018, donde se exonera a los contribuyentes ubicados en las provincias de Esmeraldas y Manabí del pago total del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2018. El 12 de febrero de 2019, la Administración Tributaria dispone el archivo del expediente administrativo hasta que cumpla con los requisitos establecidos por la Autoridad Tributaria y que se contempla en la Resolución No. NAC-DGERCGC18-00000440, publicada en Registro Oficial Suplemento 396 del 28 de diciembre de 2018, donde se establece que podrán solicitar la devolución si el monto pagado por concepto de anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2018, siendo mayor al valor del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018, no fuere compensado en su totalidad con dicho impuesto, una vez que se realice su respectiva liquidación. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía desiste del reclamo presentado debido a que el impuesto a la renta causado del año 2018 fue superior al anticipo pagado.

Mediante Orden de Determinación No. DZ4-ASODETC19-00000023 del 12 de noviembre de 2019, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta del año 2016. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración se encuentra en proceso de entrega de información.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(18) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Contribuciones de seguridad social	US$	370,725	343,323
Beneficios sociales (principalmente legales)		1,634,752	1,636,311
Bonificaciones por pagar		75,193	96,613
Participación de los trabajadores en las utilidades		3,963	397,062
Reserva para pensiones de jubilación patronal		2,617,332	2,420,926
Reserva para indemnizaciones por desahucio		700,516	784,962
	US$	5,402,481	5,679,197
Pasivos corrientes	US$	2,084,633	2,473,309
Pasivos no corrientes		3,317,848	3,205,888
	US$	5,402,481	5,679,197

(Continúa)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía en el 2019 no generó utilidades por lo cual no aplica estimación por gasto de participación de los trabajadores (US$387,621, en el año 2018), el cual fue reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		2018
Costo de ventas	US$	375,992
Gastos de ventas y administración		11,629
	US$	387,621

Existe un valor pendiente de pago de utilidades a trabajadores por años anteriores de US$3,963.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza-ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US$	2.135.993	684.332	2.820.325
Costo por servicios actuales		347.997	111.995	459.992
Costo financiero del período, ver (nota 22)		97.426	31.398	128.824
Reversión de reservas por trabajadores que dejaron de laborar		(129.273)	(39.587)	(168.860)
Pensiones pagadas mensualmente a jubilados		(14.747)	-	(14.747)
Pensiones pago único a jubilados		(16.470)	(3.176)	(19.646)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		2.420.926	784.962	3.205.888
Ajuste de la provisión años previos		(218.480)	(205.914)	(424.394)
Costo por servicios actuales		255.209	71.974	327.183
Costo financiero del período, ver (nota 22)		175.400	46.537	221.937
Beneficios pagados		(24.707)	(78.582)	(103.289)
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia		8.984	81.539	90.523
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US$	2.617.332	700.516	3.317.848

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		2019	2018
Trabajadores jubilados	US$	160,975	210,217
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilacion vitalicia (con 25 años o más de servicio)		451,615	225,459
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 20 años y menos de 25 años de servicio		112,323	45,033
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 20 años de sevicio		1,543,364	1,376,850
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		349,055	563,367
	US$	2,617,332	2,420,926

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	8.21%
Tasa de incremento salarial a corto y largo plazo	3.02%	3.91%
Tabla de rotación (promedio)	13.24%	-2.41%
Tasa pasiva referencial	5.87%	0.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US$	(104,445)	(19,272)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		111,719	20,569
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		118,765	22,917
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(111,634)	(21,646)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(65,328)	21,675
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		67,707	(20,714)

Las Mejoras Anuales a las NIIFs ciclo 2012 - 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", la enmienda aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la Compañía utilice una tasa de descuento correspondiente a las emisiones de bonos y obligaciones de alta calidad la cual debe estar expresada en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía; tasa que será utilizada para determinar el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio. La evaluación realizada por la Administración de la Compañía, con la asistencia del especialista actuarial contratado para este propósito, concluyeron que el efecto en los estados financieros para dicho periodo no es material para su reconocimiento. El 28 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros emitió el Oficio N. SCVS-INMV-2017-00060421-OC en el cual ratifica que en el Ecuador si existe un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad y que es de obligatoria aplicación para los estados financieros correspondientes al ejercicio económico que finalizó el 31 de diciembre de 2017 para la revisión de las provisiones por beneficios a los empleados bajo la norma NIC 19. En base a lo anterior la Compañía mantiene la tasa de mercado ecuatoriana.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de distribución y ventas en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US$	11,410,211	10,875,638
Beneficios sociales		6,179,438	5,958,273
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	387,621
Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		327,183	291,132
	US$	17,916,832	17,512,664

(Continúa)

(19) Patrimonio

Capital Acciones

El capital social de la Compañía consiste de 10.880.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubieren, utilizado para absorber perdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI. CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Remedición de Pérdidas y Ganancias Actuariales

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedentes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales (véase nota 3(i)).

(Continúa)

(20) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedado administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Compañía Relacionada	Transacción		2019	2018
Tri-Marine International, S.de R.L.	Compras de materia prima	US$	25,026,706	20,028,032
	Ventas de productos terminado		90,955,402	100,429,259
	Ventas de materia prima		970,617	1,437,412
	Ingreso por reembolsos de gastos		-	65,582
	Ingreso por servicios administrativos		128,606	16,221
Tri-Marine Internacional (PTE) LTD	Compras de materia prima		5,354,627	2,688,818
	Ventas de materia prima		537,394	1,309,774
	Ingreso por servicios administrativos		3,710	-
Calvo Conservas S.L.U.	Venta de materia prima		1,200,000	-
Conserveras Isabel Ecuatoriana S.A.	Compras de materia prima		120,119	2,576,650
	Compra de suministros - empaques		-	3,360
	Ventas de productos terminados		2,066,898	3,132,141
	Ventas de materia prima		506,136	714,578
	Otros ingresos		-	1,463
	Otros egresos		1,200	-
Bolton Foods S.P.A.	Ventas de productos terminados		474,007	335,953
	Compras de Suministros		11,418	15,650
	Otros ingresos		3,435	-
Conservas Selectas de Galicia, S.L.	Ventas de productos terminados		-	68,750

La Compañía adquiere materia prima – atún y vende productos terminados a compañías relacionadas. Los precios que las compañías relacionadas facturan y aquellos que carga la Compañía en sus ventas se aproximan a los precios de mercado.

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Activos:			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:			
Tri-Marine International, S.de R.L.	US$	2,429,738	7,193,630
Bolton Alimentari S.P.A.		76,330	85,695
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.		1,210,845	730,353
Gralco S.A.		-	-
Calvo Conservas S.l.U.		1,200,000	-
Tri-Marine (PTE) LTD		23,547	61,398
	US$	4,940,460	8,071,076
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
Tri-Marine International, S.de R.L.	US$	3,336,318	3,484,927
Bolton Alimentari S.P.A.		6,857	4,730
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.		116,784	588
Tri-Marine (PTE) LTD		315,549	-
	US$	3,775,508	3,490,245

Los saldos por pagar, netos con compañías relacionadas tienen vencimientos que superan los 30 días por el valor de US$436,412 y no tienen costo financiero.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos	US$	722,206	702,226
Bonos		92,411	95,920
Beneficios a corto plazo		327,140	305,612
Beneficios a largo plazo		126,430	95,971
	US$	1,268,186	1,199,729

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos, determinada en función de cumplimiento de objetivos y metas del ejercicio. Dicha bonificación se calcula en función de los parámetros establecidos en el estatuto de la Compañía y es ratificada por la Junta General de Accionistas al momento de aprobar la distribución de utilidades del período.

(21) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas		2019	2018
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados	11	US$	91,083,749	103,486,099
Valor neto de realización de inventrios	11		-	215,206
Gastos del personal	18		17,916,832	17,512,664
Depreciación	12		1,828,942	1,846,674
Mantenimiento y reparaciones			1,555,954	1,435,597
Servicios básicos			1,253,674	1,249,345
Suministros y materiales			1,038,510	1,307,492
Flete			607,294	675,001
Honorarios			747,009	695,214
Gas, combustibles y lubricantes			697,119	687,999
Vigilancia			481,817	428,167
Seguros y reaseguros			194,598	205,594
Impuestos y contribuciones			881,192	549,354
Comisiones			130,001	56,922
Amortizaciones	14		20,777	19,127
Otros gastos			445,554	763,554
		US$	118,883,022	131,134,009

(22) Costos Financieros

El detalle de costos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Intereses pagados	US$	2,002,218	1,781,512
Beneficios a empleados, (ver nota 18)		221,937	128,824
Diferencia en cambio		3,894	
	US$	2,228,049	1,910,336

(23) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 existían 23 demandas de ex-trabajadores en contra de la Compañía, quienes reclamaban principalmente reliquidación de indemnizaciones y beneficios sociales por US$1,355,822. Durante el 2018 la Compañía llegó a un acuerdo de pago con 16 ex-trabajador por US$145,500 que reclamaban US$930,472; y se declaran sin lugar las demandas de 3 ex-trabajadores que reclamaban en agregado US$210,350 y se apertura 2 nuevos casos de ex- trabajadores que reclaman US$30,038. Al 31 de diciembre de 2019 siguen abiertos 2 juicios cuyos montos en reclamo asciende a la suma de US$120,000. A la fecha de emisión de los estados financieros, estos juicios se encuentran con sentencias favorables en primera instancia.

En opinión de la Administración y de sus asesores legales, se estima obtener de estos juicios un resultado favorable y que los montos a pagar resulten mínimos. Basados en los casos mencionados en los párrafos precedentes, la Administración ha constituido una provisión por US$38,512, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(Continúa)

En junio de 2019 ante el Director Regional del Trabajo y Servicio Público de Portoviejo y la Secretaria Regional de Trabajo se celebra el Segundo Contrato Colectivo de Trabajo (abril 2017 el primero) suscrito entre la Compañía y la Asociación de Trabajadores de la Compañía "Asoseafman" cuya vigencia es de dos años desde la fecha de suscripción.

(24) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y en los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- Dotar a todo el personal de equipos de seguridad y mascarillas y para el personal vulnerable proporcionamos máscaras de protección.
- Separar al personal vulnerable del resto del personal a fin de precautelar al personal vulnerable.
- Ante casos positivos que monitorea el departamento médico constantemente, se han efectuado cercos epidemiológicos al personal en posible contacto.
- Motivar el lavado de manos constante, uso de alcohol, pediluvios y túneles de desinfección.
- Contratar personal médico adicional, doctores y enfermeras para atender y dar seguimiento a nuestro personal.
- Contratar una Psicóloga para apoyo en superar el temor a nuestro personal.
- Mediante la presentación de videos en el comedor insistir en capacitar al personal a tener el debido cuidado en el trabajo, hogar y donde transiten.
- Mantener el distanciamiento social, reduciendo nuestros puestos de trabajo en las áreas de procesos.
- Alentar el teletrabajo en funciones que es factible dependiendo a la vulnerabilidad.
- Monitoreo permanente por la Corporación y mantener una línea de comunicación directamente desde la Gerencia al Directorio.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.