

Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1983 y su principal actividad es la comercialización y exportación del camarón en diferentes especies y tamaños.

La dirección registrada de la Compañía es el Km. 6.5 de la vía Duran Tambo.

Los estados financieros de Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 18 de febrero de 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Con fecha 19 de julio de 2017 y mediante Resolución No.SCVS-INMV-DNAR-2017-00002487 se resolvió cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de la Compañía como emisor privado del sector no financiero, así como los valores emitidos.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2a. Estados financieros separados

Los estados financieros separados no consolidados de Expalsa, Exportadora de Alimentos S.A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Nota 3), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados Financieros Separados".

2b. Bases de preparación

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la adopción de las nuevas normas (Véase Nota 5).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición.

(b) Instrumentos financieros-

Activos financieros y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

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

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

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

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

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

Medición posterior

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, inversiones temporales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos no corrientes.

Baja de activos financieros

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

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

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el

Notas a los estados financieros separados (continuación)

control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Enfoque general

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

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

Enfoque simplificado

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

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

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

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

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

Medición posterior

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

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados

La Compañía mantiene en esta categoría obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Baja de pasivos financieros

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) **Compensación de instrumentos financieros**

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

(c) **Inventarios-**

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

El inventario de material de empaque y repuestos se registran al costo de compra y su consumo se registra al costo promedio.

El inventario de productos terminados (camarón empacado) y productos en proceso incluye los costos de compra de camarón más los costos de mano de obra y una proporción de los costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta en los procesos de congelado y empaque. El costo de ventas es determinado mediante el costo promedio.

La estimación para obsolescencia y deterioro de inventarios de repuestos y material de empaque es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos sin rotación o en mal estado y con antigüedad mayor a 180 días. La provisión para obsolescencia y deterioro se carga a los resultados del año.

(d) **Inversiones en asociadas-**

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

(a) **Inversión en subsidiaria-**

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(e) **Propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se mide al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil

Notas a los estados financieros separados (continuación)

indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

La depreciación de propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que poseen vida útiles diferenciadas.

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

	<u>Años</u>
Edificios	20-60
Maquinarias y equipos	3-45
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	3-20
Embarcaciones	20-40
Muelle	<u>10</u>

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada estado financiero.

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

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la gerencia ha definido como mayor a un año (Véase Nota 12).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) **Propiedades de inversión-**

Se miden inicialmente y con posterioridad al costo, incluido los costos de transacción, aplicando los requisitos establecidos en la Normal Internacional de Contabilidad (NIC) 16 para ese modelo.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta, o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el valor neto de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el resultado del período en el que fue dado de baja. Debido a que estas propiedades corresponden principalmente a terrenos no se efectúa depreciación.

(g) **Deterioro de activos no financieros-**

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

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

(h) **Provisiones y pasivos contingentes-**

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

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

(j) Beneficios a empleados-

Corto plazo

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

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

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Compañía ha llegado a la conclusión de que actúa como principal en sus contratos de ingresos, ya que generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente en la entrega de los mismos. Gran parte de las ventas se realiza en efectivo o con crédito

Notas a los estados financieros separados (continuación)

de muy corto plazo, para las otras ventas el plazo habitual de crédito es de 30 a 90 días a partir de la entrega. Al determinar el precio de transacción para la venta del inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestaciones no monetarias, y contraprestaciones a pagar al cliente (si hubiera).

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La contraprestación variable es estimada al inicio del acuerdo y se limita su reconocimiento hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe de ingresos ordinarios.

Los acuerdos con clientes proporcionan a los clientes un derecho de devolución y descuentos por volumen. Los derechos de devolución y los descuentos por volumen dan lugar a contraprestaciones variables.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes proporcionan al cliente el derecho a devolver los productos dentro de un período determinado conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar los bienes que no serán devueltos porque este método estima mejor el importe de la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Compañía. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Compañía reconoce un pasivo.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía son al corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, conforme lo establece NIIF 15, por lo que no habría un componente de financiamiento significativo. En general, la Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando la solución práctica en la NIIF 15, la Compañía no ajusta el importe de la contraprestación por los efectos del componente de financiación si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien o servicio al cliente y la correspondiente fecha de pago del cliente sea de un año o menos.

(iii) Contraprestación no monetaria

La Compañía no recibe contraprestaciones no monetarias de sus clientes.

(iv) Contraprestación a pagar a un cliente.

La Compañía no ha incurrido en ninguna contraprestación a pagar a un cliente. La contraprestación a pagar a un cliente incluye las cantidades en efectivo que una entidad paga o espera pagar al cliente.

(I) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(m) Valor razonable-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(n) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

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

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(o) Eventos posteriores-

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

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Vida útil de propiedad, planta y equipo-

Las propiedades y equipo e intangibles se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se amortiza el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos-

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

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por planes de beneficios a empleados-

El coste del plan de pensiones de prestación definida y de otras prestaciones post-empleo y el valor actual de las obligaciones por pensiones se determinan mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican realizar varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valoración y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación por prestación definida es muy sensible a los cambios en estas hipótesis. Todas las hipótesis se revisan en cada fecha de cierre.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

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

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

La NIIF 15 sustituye a la NIC 11 Contratos de construcción, a la NIC 18 Ingresos y las interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, salvo limitadas excepciones. La NIIF 15 establece un modelo de cinco etapas que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes y requiere que el ingreso se reconozca por un importe que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada etapa del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilización de los costos incrementales para obtener un contrato y de los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Además, dicha normativa requiere desgloses adicionales.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, sin embargo, la Compañía no determinó impactos significativos que requieran que los saldos al inicio deban ser ajustados.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

Pérdida futura esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Producto de la implementación de esta norma no se determinó un efecto significativo en la provisión determinada por la Compañía.

Otras enmiendas e interpretaciones aplican por primera vez en 2018, pero no tienen un impacto en los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

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

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto	Indefinida

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

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La Compañía no determinó impactos significativos que requieran que los saldos al inicio deban ser ajustados.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

		2018	2017
Caja		8,946	11,213
Bancos	(1)	4,756,307	2,851,503
Inversiones temporales	(2)	72,961	-
		<u>4,838,214</u>	<u>2,862,716</u>

(1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior.

(2) Corresponde a inversión overnight mantenida con el Banco Pichincha.

8. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a depósito a plazo con vencimiento en abril 12 de 2019 y que genera intereses a la tasa anual de 6.75%. Esta inversión se encuentra garantizando juicio de impugnación en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario por la glosa de impuesto a la renta del año 2014.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	2018	2017
Clientes	43,048,606	44,584,850
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(968,700)</u>	<u>(723,882)</u>
	<u>42,079,906</u>	<u>43,860,968</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	41,220,102	44,475,625
Vencidos:		
Entre 61 y 90 días	1,701,752	-
Entre 91 y 180 días	126,752	109,225
Total	<u>43,048,606</u>	<u>44,584,850</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	723,882	1,155,952
Más (menos):		
Provisión del año	292,961	298,948
Reclasificación (1)	-	(731,018)
Baja	(48,143)	-
Saldo al final	<u>968,700</u>	<u>723,882</u>

(1) Al 31 de diciembre 2017, la Compañía transfirió 731,018 de esta provision para cubrir el riesgo generado con cuentas por cobrar con compañías relacionadas. Véase Nota 18(a).

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores (1)	3,228,324	1,972,588
Préstamos a empleados	104,014	326,286
Otras	164,495	63,858
	<u>3,496,833</u>	<u>2,362,732</u>

(1) Corresponden a anticipos a proveedores de camarón y de materiales que no generan intereses.

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de inventarios estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

		2018	2017
Producto terminado	(1)	4,866,862	971,987
Productos en proceso		305,425	85,572
Material de empaque		915,514	859,205
Repuestos y otros		1,701,611	1,705,517
Inventario en tránsito		64,151	551,850
		<u>7,853,563</u>	<u>4,174,131</u>
Menos- Estimación para obsolescencia y deterioro de inventarios (2)		<u>(334,591)</u>	<u>(419,933)</u>
		<u>7,518,972</u>	<u>3,754,198</u>

(1) Los productos terminados de la línea empacadora representan principalmente camarón entero por 3,862,375 (201,840 en el año 2017), camarón cola bloque por 815,821 (574,676 en el año 2017) y camarón cola IQF 9,551 (44,557 en el año 2017).

(2) Corresponde principalmente a provisión por lento movimiento de los inventarios de material de empaque y repuestos.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para obsolescencia y deterioro de inventarios fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	419,933	364,297
Más (menos):		
Provisión	-	55,636
Bajas	(85,342)	-
Saldo al final	<u>334,591</u>	<u>419,933</u>

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	3,868,450	-	3,868,450	3,855,939	-	3,855,939
Edificios	6,437,140	(1,121,950)	5,315,190	5,978,779	(919,462)	5,059,317
Maquinarias y equipos	14,585,124	(3,682,402)	10,902,722	12,698,291	(3,088,799)	9,609,492
Muebles y enseres	489,801	(343,470)	146,331	480,780	(316,517)	164,263
Equipos de computación	746,967	(606,223)	140,744	643,698	(519,651)	124,047
Vehículos	2,204,549	(939,042)	1,265,507	1,967,423	(827,845)	1,139,578
Construcciones en proceso	1,449,372	-	1,449,372	717,810	-	717,810
Otros (1)	648,384	(229,041)	419,343	608,272	(200,041)	408,231
	<u>30,429,787</u>	<u>(6,922,128)</u>	<u>23,507,659</u>	<u>26,950,992</u>	<u>(5,872,315)</u>	<u>21,078,677</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipo de compu- tación	Vehículos	Cons- trucciones en proceso	Otros (1)	Total
<u>Costo:</u>									
Saldo al 1 de enero de 2017	2,298,421	5,361,521	11,342,595	443,232	598,441	1,797,122	630,257	582,379	23,053,968
Adiciones	1,557,518	27,924	175,252	42,427	49,989	184,758	2,264,212	25,893	4,327,973
Transferencia	-	589,334	1,313,075	-	11,018	-	(1,913,427)	-	-
Ventas / Bajas	-	-	(132,631)	(4,879)	(15,750)	(14,457)	(263,232)	-	(430,949)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,855,939	5,978,779	12,698,291	480,780	643,698	1,967,423	717,810	608,272	26,950,992
Adiciones	12,511	17,000	156,822	9,021	67,638	238,223	3,151,831	-	3,653,046
Transferencia	-	560,916	1,778,821	-	35,631	4,789	(2,420,269)	40,112	-
Ventas / Bajas	-	(119,555)	(48,810)	-	-	(5,886)	-	-	(174,251)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,868,450	6,437,140	14,585,124	489,801	746,967	2,204,549	1,449,372	648,384	30,429,787
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	(713,480)	(2,588,882)	(291,190)	(466,661)	(724,263)	-	(169,969)	(4,954,445)
Depreciación del período	-	(205,982)	(585,026)	(27,147)	(68,741)	(115,612)	-	(30,072)	(1,032,580)
Ventas / Bajas	-	-	85,109	1,820	15,751	12,030	-	-	114,710
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(919,462)	(3,088,799)	(316,517)	(519,651)	(827,845)	-	(200,041)	(5,872,315)
Depreciación del período	-	(235,920)	(612,779)	(26,953)	(86,572)	(115,531)	-	(29,000)	(1,106,755)
Ventas / Bajas	-	33,432	19,176	-	-	4,334	-	-	56,942
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(1,121,950)	(3,682,402)	(343,470)	(606,223)	(939,042)	-	(229,041)	(6,922,128)
Valor neto	3,868,450	5,315,190	10,902,722	146,331	140,744	1,265,507	1,449,372	419,343	23,507,659

(1) Corresponde a muelles y embarcaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en subsidiaria es por 400 acciones que corresponde al 50% de participación en Intedecam S.A., la cual tiene por objeto la importación, exportación, distribución, compra, venta, cultivo, explotación de criaderos de camarón y larva. El derecho a voto de la Compañía en la subsidiaria antes mencionada es igual al porcentaje de participación que posee.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, muestran las siguientes cifras:

	2018	2017
Activo	7,339,018	800
Patrimonio	7,339,018	800

14. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Corresponde principalmente a participación en el capital social de la compañía Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S. A. con 363,980 acciones ordinarias y nominales, con un valor de 1 Dólar de E.U.A. cada una. Esta participación es de aproximadamente el 15% en el capital social de la emisora y las acciones fueron adquiridas a través de cesión de acciones por 231,813. Con fecha 23 de noviembre de 2016, la Compañía efectuó un aumento en el capital social de Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S. A. por 132,167 (132,167 acciones a un valor de 1 Dólar de E.U.A) mediante la compensación de créditos.

Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A. se dedica al diseño, investigación y desarrollo, producción, comercialización y venta de productos y servicios relacionados con productos secundarios del camarón, pescado y otras especies marinas.

15. OTROS ACTIVOS

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

	2018	2017
Bines y gavetas	761,866	709,322
Fideicomisos (1)	489,847	489,847
Otros	3,923	11,553
	1,255,636	1,210,722

- (1) Corresponde a la participación del 15.66% y 0.83% en los Fideicomisos Don Isidro y Fideicomiso Sambocity, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor en libros en el Fideicomiso Don Isidro es de 475,000 y en el Fideicomiso Sambocity por 14,847.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>Tasa de interés</u>		<u>Vencimiento hasta</u>	<u>2017</u>	
Préstamos bancarios-					
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (Ecuador)	4.65%	(F)	Marzo de 2018	2,000,000	(1)
Banco Internacional	4,75%	(F)	Marzo de 2018	2,000,000	(1)
				<u>4,000,000</u>	
Más- Intereses				<u>8,756</u>	
				<u>4,008,756</u>	

(1) Obligaciones canceladas durante el año 2018.

(F) = Tasa de interés fija.

17. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	(1)	12,401,275	8,004,255
Anticipos recibidos de clientes		<u>5,322,230</u>	<u>2,223,136</u>
		<u>17,723,505</u>	<u>10,227,391</u>

(1) Proveedores locales y del exterior con vencimientos hasta 45 días y 70 días respectivamente. Incluye provisión por 5,769,014 (4,129,631 en el año 2017) para pagos de productos y servicios recibidos cuyas facturas se encuentran pendientes de recibir al cierre del periodo.

18. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Notas a los estados financieros (continuación)

		Naturaleza de la relación	2018	2017
Por cobrar corto plazo:				
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S. A.	(1)	Financiamiento	1,319,402	1,319,403
Regicity S. A.		Comercial	370,817	370,817
Intedecam S.A.		Comercial	51,463	254,454
Fevalri S. A.		Comercial	111,941	103,688
Empalit S.A.		Comercial	145	-
Yekatop S.A.		Comercial	3,300	-
Otros		Comercial	9,099	3,982
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(2)		(1,470,479)	(1,470,479)
			<u>395,688</u>	<u>581,865</u>
Por cobrar largo plazo:				
Intedecam S.A.	(3)	Financiamiento	<u>3,267,941</u>	<u>-</u>
Por pagar corto plazo:				
Vicepresidente ejecutivo	(4)	Funcionario	449,533	712,200
Accionistas		Accionista	-	471,474
Cahusa Camaronera Huacas S. A.		Comercial	-	106,353
Tropimar S. A.		Comercial	-	73,090
Corpanimos S. A.		Comercial	-	16,755
Empalit S.A.		Comercial	-	16,084
Stopcorp S.A.		Comercial	9,167	-
Intedecam-Isla Palo Santo		Comercial	150,773	-
Intedecam S.A.		Comercial	259,456	-
Yekatop S.A.		Comercial	144	-
			<u>869,073</u>	<u>1,395,956</u>

- (1) Corresponde a valores entregados para financiar capital de trabajo. Devengan intereses del 5% anual y son exigibles a partir del 15 de junio de 2016 hasta el 15 de marzo de 2018.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,470,479	739,460
Más- Reclasificación (Véase Nota 9)	-	731,019
	<u>1,470,479</u>	<u>1,470,479</u>

- (3) Corresponde a valores entregados para financiar capital de trabajo. Devengan intereses del 5% anual y son exigibles a partir del 30 de junio de 2019 hasta el 29 junio de 2021.
- (4) Corresponde a valores entregados para financiar capital de trabajo. Devengan intereses del 5% anual y son exigibles a partir del 31 de diciembre 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones

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

Año 2018	País	Ingresos por venta		Compras y adquisiciones	
		Materias primas	Otros bienes y servicios	Otros bienes y servicios	Compras de materia prima
Limasol S. A.	Ecuador	-	446	-	2,163,964
Cahusa Camaronera Huacas S. A.	Ecuador	-	849	-	1,208,596
Tropimar S. A.	Ecuador	-	673	-	1,383,199
Corpanimos S. A.	Ecuador	-	2,495	-	1,082,231
Stopcorp S.A.	Ecuador	-	840	-	1,016,383
Empalit S.A.	Ecuador	-	181	-	1,090,787
Torbieri S. A.	Ecuador	-	-	9,510	-
Asoc.Intedcam –Camponio	Ecuador	-	1,087	-	615,154
Intedecam S.A.	Ecuador	-	20	-	6,600,092
Intedecam Isla Palo Santo	Ecuador	-	-	-	2,301,382
Yekatop S.A.	Ecuador	-	38,700	-	1,631,769
		-	45,291	9,510	19,093,557

Año 2017	País	Ingresos por venta		Compras y adquisiciones	
		Materias primas	Otros bienes y servicios	Otros bienes y servicios	Compras de materia prima
Limasol S. A.	Ecuador	-	457	-	2,558,278
Cahusa Camaronera Huacas S. A.	Ecuador	-	2,223	-	2,468,094
Tropimar S. A.	Ecuador	53	2,252	-	2,219,219
Corpanimos S. A.	Ecuador	-	1,098	-	1,503,315
Stopcorp S.A.	Ecuador	-	-	-	1,184,369
Empalit S.A.	Ecuador	-	345	-	727,276
Proteinas del Ecuador Ecuaprotein S.A	Ecuador	-	226,489	-	-
Torbieri S. A.	Ecuador	-	-	5,624	-
		53	232,864	5,624	10,660,551

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta dirección y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y relevantes. Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron pagos al vicepresidente ejecutivo por 226.553 y 266,516 respectivamente.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye la vicepresidencia ejecutiva y las gerencias de las diferentes áreas de la Compañía. Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2018	2017
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	1,521,768	1,502,603

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

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

	2018	2017
Beneficios sociales	1,677,432	1,234,318
Participación de trabajadores	1,743,948	1,795,999
	<u>3,421,380</u>	<u>3,030,317</u>

(b) Largo plazo:

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

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

Notas a los estados financieros (continuación)

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

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

	2018	2017
Jubilación patronal	3,326,992	3,003,037
Desahucio	828,030	847,694
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>4,155,022</u>	<u>3,850,731</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	3,003,037	2,167,377	847,695	692,466	3,850,732	2,859,843
Gasto del período:						
Costo laboral por servicios	413,422	515,715	130,444	122,651	543,866	638,366
Costo financiero	118,870	108,918	33,328	34,875	152,198	143,793
Reducciones de salidas de personal	(175,869)	(136,861)	-	-	(175,869)	(136,861)
Perdida actuarial por cambios en variables financieras	(19,114)	349,243	(66,221)	156,887	(85,336)	506,130
Beneficios pagados	(13,354)	(1,355)	(117,215)	(159,185)	(130,569)	(160,540)
Saldo al final	<u>3,326,992</u>	<u>3,003,037</u>	<u>828,031</u>	<u>847,694</u>	<u>4,155,022</u>	<u>3,850,731</u>

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

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de rotación	11.60%	12.36%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el número de empleados y trabajadores activos fue de 2090 y 1,746, respectivamente.

Análisis de sensibilidad-

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(136,209)	147,143	150,526	(140,425)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(22,242)	23,982	25,311	(23,707)

20. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de las provisiones, corresponde a:

		2018	2017
Saldo al inicio	(1)	558,764	1,512,830
Ajuste de provisión sobre contingencia tributaria	(2)	-	(626,294)
Pago	(2)	-	(327,772)
Saldo al final		558,764	558,764

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a provisión por contingencias laborales.

(2) Durante el año 2017, de la provisión que se mantenía por contingencias tributarias relacionada con el impuesto a la renta del año 2009, se procedió al pago de 327,772 y la diferencia fue reversada en el Estado de resultados integrales. Véase Notas 21(e) y 28.

21. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	638,238	679,651
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	32,541	25,498
Total impuestos por recuperar	<u>670,779</u>	<u>705,149</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (b))	204,188	92,119
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	292,910	277,261
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	161,575	137,799
Impuesto a la Salida de Divisas	-	618
Total impuestos por pagar	<u>658,673</u>	<u>507,797</u>

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

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta corriente y diferida mostrada en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017, se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	2,657,223	2,412,362
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (d))	(74,877)	(84,118)
Total gasto de impuesto a la renta	<u>2,582,346</u>	<u>2,328,244</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,882,372	10,176,906
Más- Gastos no deducibles	<u>746,519</u>	<u>788,374</u>
Utilidad gravable	10,628,891	10,965,280
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2,657,223</u>	<u>2,412,362</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>2,442,337</u>	<u>2,284,565</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>2,657,223</u>	<u>2,412,362</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,657,223	2,412,362
Más (menos):		
Anticipo pagado	(2,387,950)	(2,233,782)
Impuesto a la salida de divisas	(11,341)	(17,493)
Retenciones en la fuente del año	(53,744)	(54,387)
Crédito tributario años anteriores	-	(14,581)
Saldo a pagar (Véase literal (a))	<u>204,188</u>	<u>92,119</u>

(d) Impuesto diferido-

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

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera		integrales (débito)	
			crédito	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>				
Provisión para jubilación patronal	89,106	-	89,106	-
Provisión por reserva de inventarios	167,071	151,716	15,355	30,849
Ajuste por depreciación de activos fijos revaluados	(647,453)	(617,869)	(29,584)	53,270
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>74,877</u>	<u>84,119</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(391,276)</u>	<u>(466,153)</u>		

(e) Situación tributaria-

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

El Servicio de Rentas Internas se encuentra revisando el impuesto a la renta de la Compañía correspondiente al período fiscal 2015. Como resultado de procesos efectuados por el Servicio de Rentas Internas se determinaron las siguientes glosas por impuesto a la renta:

Impuesto a la renta del periodo fiscal 2007

Fiscalización realizada en marzo del 2012 en donde se notificaron glosas fiscales por 1,200,000 aproximadamente que originaron un impuesto a la renta adicional del año 2007 por 292,000. La Compañía

Notas a los estados financieros (continuación)

impugnó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal en contra del Acta de Determinación. En septiembre de 2012 la Administración Tributaria impuso glosas que fueron ratificadas en la resolución de reclamo administrativo N° 10901201RRECO21198, el cual no deja un valor a pagar, pero un potencial de crédito tributario no reconocido a favor de la Compañía por 106,426 por lo cual la Compañía continúa impugnando la sentencia.

Impuesto a la renta del periodo fiscal 2009

En enero de 2014, se reciben los resultados del Acta Definitiva de Determinación Tributaria que establece glosas fiscales aproximadamente por 3,858,000 que originan un impuesto a la renta adicional de 958,990.

La Compañía con fecha 29 de enero de 2014, ingresó un reclamo administrativo. Con fecha 23 de enero de 2015 mediante Resolución N° 109012015RREC009032 se acepta parcialmente el reclamo administrativo, ratificando glosas que representa un contingente de aproximadamente 920,300. Con fecha 23 de febrero de 2015 se presentó la demanda de impugnación.

Con fecha 20 de junio del 2017 el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario declara parcialmente con lugar la demanda aceptando la baja de algunas glosas y ratificando otras. El 25 de julio de 2017 el Tribunal Distrital declara ejecutoriada la sentencia, por lo cual la Compañía efectuó el pago de las glosas por 327,772 el 6 de noviembre de 2017.

Impuesto a la renta del periodo fiscal 2014

En abril de 2018, se reciben los resultados del Acta Definitiva de Determinación Tributaria que establece glosas fiscales aproximadamente por 14,901,640 que originan un impuesto a la renta adicional de 3,725,410.

La Compañía con fecha 16 de mayo de 2018, ingresó un reclamo administrativo de impugnación al acta de determinación. Con fecha 21 de junio de 2018, la Administración Tributaria abre la causa a prueba con el fin de garantizar el derecho a la defensa de la Compañía. Con fecha 7 de septiembre de 2018, la Administración Tributaria emite la resolución 109012018RREC258000 de la sentencia final: 1) Negar el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía, 2) Confirmar el Acta de Determinación N° 09201824900437307, emitida por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, 3) Notificar mediante dicha resolución lo dispuesto en el Acta Definitiva de Determinación Tributaria.

El 30 de noviembre de 2018, la Compañía presentó al Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario la acción Impugno Jurisdiccionalmente en Acción Contenciosa Tributaria, la Resolución signada con el N° 109012018RREC258000 de fecha 7 de septiembre de 2018 del Servicio de Rentas Internas, se solicita que se declare la total invalidez del ya referido acto impugnado, aceptando en consecuencia como gastos completamente deducibles de Impuesto a la Renta, todas y cada una de las adquisiciones de materia prima realizadas real y efectivamente por parte de la Compañía, dejando consecuentemente sin efecto, la reliquidación del impuesto a la renta del año 2014, el interés y multa impuesta por la Administración Tributaria.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta hasta el año 2017 es del 22%. A partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva es del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

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

Así mismo, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

(h) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

(i) Dividendos en efectivo-

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

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

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

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

(j) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

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

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

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras

Notas a los estados financieros (continuación)

sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

(f) Reformas tributarias

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

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

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

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la salida de divisas a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

22. CAPITAL SOCIAL

(a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición accionaria es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Accionistas	País	Número	Valor	Porcentaje	Valor
		de acciones	Nominal	de participación %	nominal
Rosales Pino Cristina de Lourdes	Ecuador	89,999,999	0,04	99,99%	3,599,999.96
Trujillo Rosales Sergio Humberto	Ecuador	1	0,04	0.01%	0.04
		90,000,000		100%	3,600,000.00

(b) Aportes para futuras capitalizaciones-

Con fecha 17 de junio de 2015, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el aumento de capital en 1,000,000 a través de la capitalización de las utilidades del ejercicio 2014.

Mediante Acta de Junta general de Accionista, celebrada el 21 de diciembre del 2017 se decidió revocar la decisión del acta del 17 de junio del 2015 y revertir contablemente el valor de 1,000,000 que se había destinado para pagar dicho aumento, y se decidió que el 50% se destine a reserva facultativa y el otro 50% a la reserva estatutaria.

23. RESERVAS

(a) Reserva legal-

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

(b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de mayo del 2018, se decidió la apropiación de la utilidad neta obtenida al 31 de diciembre del 2017 a la reserva facultativa.

(c) Reserva de estatutaria-

Corresponde a la apropiación de utilidades y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Resultados Acumulados-

Mediante Acta de Junta general de Accionistas, celebrada el 22 de diciembre del 2017 se decidió aprobar la transferencia a Resultados Acumulados de los saldos de las cuentas patrimoniales de Reserva de Capital y Reserva por Valuación, de conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.6.11.007

(b) Reserva de capital-

Incluye los valores de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(c) Reserva de valuación

Corresponde al incremento, que surgió de un estudio técnico practicado por un perito independiente, de las propiedades, planta y equipos de las Compañías Diamantes del Mar Diamasa S. A. y Macrobio S. A., previo a la fusión por absorción de estas compañías por parte de Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A. en marzo del año 2000 y al estudio practicado en noviembre del 2012 de las propiedades, planta y equipo de la división balanceado previo a su venta a la Compañía relacionada Gisis S. A.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

(d) Ajustes de primera adopción

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

25. INGRESOS

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2018			
	Exporta- ciones	Ventas locales	Otros	Total
Tipos de bienes o servicios				
Venta de bienes	375,388,169	4,367,832	1,252,978	381,008,979
Ingresos totales por contratos con clientes	375,388,169	4,367,832	1,252,978	381,008,979

Notas a los estados financieros (continuación)

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2018			
	Exporta- ciones	Ventas locales	Otros	Total
Momento de reconocimiento de los ingresos				
Bienes transferidos en un momento determinado	375,388,169	4,367,832	1,252,978	381,008,979
Ingresos totales por contratos con clientes	375,388,169	4,367,832	1,252,978	381,008,979

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2017			
	Exporta- ciones	Ventas locales	Otros	Total
Tipos de bienes o servicios				
Venta de bienes	366,397,063	4,633,165	1,086,851	372,117,079
Ingresos totales por contratos con clientes	366,397,063	4,633,165	1,086,851	372,117,079
Momento de reconocimiento de los ingresos				
Bienes transferidos en un momento determinado	366,397,063	4,633,165	1,086,851	372,117,079
Ingresos totales por contratos con clientes	366,397,063	4,633,165	1,086,851	372,117,079

26. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales se formaban de la siguiente manera:

2018	Costo de venta	Gastos de adminis- tración	Gastos de ventas	Total
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	323,491,177	-	-	323,491,177
Remuneraciones y beneficios sociales	14,788,203	2,811,224	474,300	18,073,727
Servicios varios	4,103,632	556,653	5,639,808	10,300,093
Mantenimiento de equipo e instalaciones	4,682,044	260,611	42,414	4,985,069
Transporte	4,784,095	54,301	3,963	4,842,359
Participación a trabajadores	1,498,114	211,397	34,437	1,743,948
Seguridad	487,722	724,403	86,475	1,298,600
Depreciaciones (Véase Nota 12)	1,024,893	79,372	2,762	1,107,027
Impuestos proporcionales	26,353	294,709	-	321,062
Seguros	152,692	107,449	25,953	286,094
Inversión publicitaria	32,568	74,563	93,559	200,690
Asesoramiento externo	93,084	-	-	93,084
Capacitaciones	6,043	11,770	18,786	36,599
Otros gastos	3,411,286	326,380	4,199	3,741,865
	<u>358,581,906</u>	<u>5,512,832</u>	<u>6,426,656</u>	<u>370,521,394</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2017	Gastos de			Total
	Costo de venta	adminis- tración	Gastos de ventas	
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	321,406,779	-	-	321,406,779
Remuneraciones y beneficios sociales	12,317,144	2,724,986	408,380	15,450,510
Servicios varios	3,358,652	715,081	3,614,312	7,688,045
Mantenimiento de equipo e instalaciones	4,089,292	223,535	41,524	4,354,351
Transporte	4,038,725	55,525	4,369	4,098,619
Participación a trabajadores	1,511,910	245,644	38,445	1,795,999
Seguridad	455,837	581,286	86,873	1,123,996
Depreciaciones (Véase Nota 12)	960,400	68,967	3,213	1,032,580
Impuestos proporcionales	24,376	311,489	-	335,865
Seguros	195,286	66,042	11,276	272,604
Inversión publicitaria	29,010	40,983	57,174	127,167
Asesoramiento externo	60,358	-	-	60,358
Capacitaciones	4,285	12,677	12,798	29,760
Otros gastos	3,401,914	415,185	5,516	3,822,615
	<u>351,853,968</u>	<u>5,461,400</u>	<u>4,283,880</u>	<u>361,599,248</u>

27. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Intereses devengados por emisión de obligaciones	-	8,022
Impuesto a la salida de divisas	43,377	28,133
Intereses devengados sobre préstamos con instituciones financieras	18,993	105,386
Otros	219,649	187,690
	<u>282,019</u>	<u>329,231</u>

28. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Ajuste provisión de contingencia (Véase Nota 20)	-	626,294
Intereses	87,453	102,298
Otros	323,027	181,994
	<u>410,480</u>	<u>910,586</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

29. GARANTÍAS

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

Beneficiario	Descripción de la garantía
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	Garantías y pólizas de seguros aduaneras para pago de tributos por 107,400 con vencimientos hasta diciembre 2019.
Servicio de Rentas Internas	Depósito en garantía por 447,049 con vencimiento en diciembre 2019.
Gobierno Provincial del Guayas	Depósito en garantía por 23,471 por fiel cumplimiento de contrato.

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

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	4,838,214	-	2,862,716	-
Inversiones temporales	447,049	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	42,079,906	-	43,860,968	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	395,688	3,267,941	581,865	-
Otras cuentas por cobrar	3,496,833	-	2,362,732	-
Total activos financieros	51,257,690	3,267,941	49,668,281	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	4,008,756	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	17,723,505	-	10,227,391	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	869,073	-	1,395,956	-
Total pasivos financieros	18,592,578	-	15,632,103	-

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

31. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Riesgo de mercado-

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

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de los instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses fija.

(b) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

Riesgo de crédito-

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

(a) Cuentas por cobrar comerciales-

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

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 30.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Depósitos en efectivo-

El riesgo de crédito de los saldos en bancos se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. La gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte.

Riesgo de liquidez-

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

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

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

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	17,723,505	-	17,723,505
Cuentas por pagar a partes relacionadas	419,539	449,534	869,073
	<u>18,143,044</u>	<u>449,534</u>	<u>18,592,578</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Obligaciones financieras	4,015,680	-	4,015,680 (1)
Proveedores y otras cuentas por pagar	10,227,391	-	10,227,391
Cuentas por pagar a partes relacionadas	212,282	1,183,674	1,395,956
	<u>14,455,353</u>	<u>1,183,674</u>	<u>15,639,027</u>

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

32. GESTIÓN DE CAPITAL

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	2018	2017
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	18,592,578	15,720,991
(-) Efectivo en caja y bancos	(4,838,214)	(2,862,716)
Deuda neta	13,754,364	12,858,275
Total patrimonio	60,324,265	52,941,540
Total deuda neta y patrimonio	74,078,629	65,799,815
Ratio de apalancamiento	19%	20%

33. EVENTOS SUBSECUENTES

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