

Expalsa, Exportadora de Alimentos S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 26 de febrero de 2020 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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 2019.

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).

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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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:

- 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)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en 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.

Baja de activos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 pasivos financieros a costo amortizado, 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.

Pasivos financieros a costo amortizado

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

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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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).

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no 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 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como 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.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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-

Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(l) 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.

(m) Arrendamiento-

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Un arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 en:

- (a) arrendamientos a corto plazo; y

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - o La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - o La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso-

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

Pasivo por derecho de uso-

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluida en los pagos de arrendamientos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

(n) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(o) 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.

(p) 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la adopción de esta nueva norma se los detalla a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 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.

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.

Al 1 de enero de 2019, la Compañía al momento de la adopción de la NIIF 16, no generó ningún impacto en las cifras de los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía se mantiene sin generar impacto por la implementación de esta norma.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos de Impuesto a la renta

CINIIF 23 aborda la contabilidad del impuesto a la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos diferidos. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace la compañía sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo una entidad determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Al 1 de enero de 2019, la Compañía por la adopción de la CINIIF 23, no generó ningún impacto en las cifras de los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía se mantiene sin generar impacto por la implementación de esta norma.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

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

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja		11,517	8,946
Bancos	(1)	5,531,816	4,756,307
Inversiones temporales	(2)	<u>130,000</u>	<u>72,961</u>
		<u>5,673,333</u>	<u>4,838,214</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 diciembre 14 de 2020 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 2015 (Véase Nota 20(e)).

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	50,587,877	43,048,606
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,275,902)</u>	<u>(968,700)</u>
	<u>49,311,975</u>	<u>42,079,906</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	22,996,647	41,220,102
Vencidos:		
Entre 61 y 90 días	26,910,926	1,701,752
Entre 91 y 180 días	<u>680,304</u>	<u>126,752</u>
Total	<u>50,587,877</u>	<u>43,048,606</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2019 y 2018:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	968,700	723,882
Más (menos):		
Provisión del año	-	292,961
Reclasificación (1)	307,202	-
Baja	-	(48,143)
Saldo al final	<u>1,275,902</u>	<u>968,700</u>

(1) Al 31 de diciembre 2019, la Compañía transfirió 307,202 de la provisión de cuentas por cobrar relacionadas para cubrir el riesgo de incobrabilidad generado de las cuentas por cobrar con clientes. Véase Nota 17 (a).

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar se formaba de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores	(1)	2,222,150	3,228,324
Préstamos a empleados		69,800	104,014
Otras		364,678	164,495
		<u>2,656,628</u>	<u>3,496,833</u>

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

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios estaba constituido de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	(1)	5,589,371	4,866,862
Productos en proceso		23,557	305,425
Material de empaque		739,289	915,514
Repuestos y otros		1,717,451	1,701,611
Inventario en tránsito		223,211	64,151
		<u>8,292,879</u>	<u>7,853,563</u>
Menos- Estimación para obsolescencia y deterioro de inventarios (2)		<u>(645,588)</u>	<u>(334,591)</u>
		<u>7,647,291</u>	<u>7,518,972</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (1) Los productos terminados de la línea empacadora representan principalmente camarón entero por 5,184,238 (3,862,375 en el año 2018), camarón cola bloque por 274,559 (815,821 en el año 2018) y camarón cola IQF 37,660 (9,551 en el año 2018).
- (2) Corresponde principalmente a provisión por lento movimiento de los inventarios de material de empaque y repuestos.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación para obsolescencia y deterioro de inventarios fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	334,591	419,933
Más (menos):		
Reclasificación (1)	310,997	-
Bajas	-	(85,342)
Saldo al final	<u>645,588</u>	<u>334,591</u>

- (1) Al 31 de diciembre 2019, la Compañía transfirió 310,997 de la provisión de cuentas por cobrar relacionadas para cubrir el riesgo de obsolescencia generado en las cuentas de inventarios. Véase Nota 17 (a).

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Deprecia- ción acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	6,673,857	-	6,673,857	3,868,450	-	3,868,450
Edificios	7,624,636	(1,376,801)	6,247,835	6,437,140	(1,121,950)	5,315,190
Maquinarias y equipos	15,385,675	(4,327,683)	11,057,992	14,585,124	(3,682,402)	10,902,722
Muebles y enseres	548,708	(370,260)	178,448	489,801	(343,470)	146,331
Equipos de computación	864,183	(703,951)	160,232	746,967	(606,223)	140,744
Vehículos	2,222,965	(1,053,970)	1,168,995	2,204,549	(939,042)	1,265,507
Construcciones en proceso	656,320	-	656,320	1,449,372	-	1,449,372
Otros (1)	648,384	(258,768)	389,616	648,384	(229,041)	419,343
	<u>34,624,728</u>	<u>(8,091,433)</u>	<u>26,533,295</u>	<u>30,429,787</u>	<u>(6,922,128)</u>	<u>23,507,659</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y enferes</u>	<u>Equipo de compu- tación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Cons- trucciones en proceso</u>	<u>Otros (1)</u>	<u>Total</u>
Costo:									
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
Adiciones	2,805,407	270,067	100,489	45,820	105,882	49,901	862,577	-	4,240,143
Transferencia	-	917,429	713,779	13,087	11,334	-	(1,655,629)	-	-
Ventas / Bajas	-	-	(13,717)	-	-	(31,485)	-	-	(45,202)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,673,857	7,624,636	15,385,675	548,708	864,183	2,222,965	656,320	648,384	34,624,728
Depreciación acumulada:									
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)
Depreciación del período	-	(254,851)	(651,217)	(26,790)	(97,728)	(119,652)	-	(29,727)	(1,179,965)
Ventas / Bajas	-	-	5,936	-	-	4,724	-	-	10,660
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(1,376,801)	(4,327,683)	(370,260)	(703,951)	(1,053,970)	-	(258,768)	(8,091,433)
Valor neto	<u>6,673,857</u>	<u>6,247,835</u>	<u>11,057,992</u>	<u>178,448</u>	<u>160,232</u>	<u>1,168,995</u>	<u>656,320</u>	<u>389,616</u>	<u>26,533,295</u>

(1) Corresponde a muelles y embarcaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la inversión en subsidiaria es por 500,000 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 2019 y 2018, muestran las siguientes cifras:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo	19,167,060	7,339,018
Patrimonio	<u>19,167,060</u>	<u>7,339,018</u>

14. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El 1 de julio de 2019, las acciones que correspondía a la participación en el capital social de 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, fueron vendidas a un tercero, dicha venta originó una pérdida de 132,371 que se registró con cargo a la provisión de la cuenta incobrable con partes relacionadas. Véase Nota 17(a).

15. OTROS ACTIVOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bines y gavetas	902,195	761,866
Fideicomisos (1)	489,847	489,847
Otros	<u>148,823</u>	<u>3,923</u>
	<u>1,540,865</u>	<u>1,255,636</u>

(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 2019 y 2018, el valor en libros en el Fideicomiso Don Isidro es de 475,000 y en el Fideicomiso Sambocity por 14,847.

16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	(1)	12,452,736	12,401,275
Anticipos recibidos de clientes		8,962,722	5,322,230
		<u>21,415,458</u>	<u>17,723,505</u>

- (1) Proveedores locales y del exterior con vencimientos hasta 45 días y 70 días respectivamente. Incluye provisión por 7,044,083 (5,769,014 en el año 2018) para pagos de productos y servicios recibidos cuyas facturas se encuentran pendientes de recibir al cierre del periodo.

17. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		Naturaleza de la relación	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar corto plazo:				
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S. A.	(1)	Financiamiento	-	1,319,402
Regicity S. A.		Comercial	370,817	370,817
Intedecam S.A.		Comercial	-	51,463
Fevalri S. A.		Comercial	118,341	111,941
Asociación Intedecam-Isla Palo Santo		Comercial	51,000	-
Empalit S.A.		Comercial	-	145
Yekatop S.A.		Comercial	4,983	3,300
Otros		Comercial	11,671	9,099
			<u>556,812</u>	<u>1,866,167</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(2)		(500,506)	(1,470,479)
			<u>56,306</u>	<u>395,688</u>
Por cobrar largo plazo:				
Intedecam S.A.	(3)	Financiamiento	<u>2,768,341</u>	<u>3,267,941</u>
Por pagar corto plazo:				
Vicepresidente ejecutivo	(4)	Funcionario	431,433	449,533
Cahusa Camaronera Huacas S. A.		Comercial	79,661	-
Corpanimos S. A.		Comercial	58,669	-
Empalit S.A.		Comercial	60,677	-
Stopcorp S.A.		Comercial	-	9,167
Asociación Intedecam - Isla Palo Santo		Comercial	258,500	150,773
Intedecam S.A.		Comercial	562,628	259,456
Asociación Intedecam - Camponio		Comercial	37,004	-
Yekatop S.A.		Comercial	93	144
			<u>1,488,665</u>	<u>869,073</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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. El 1 de julio de 2019, estos préstamos fueron vendidos a un tercero, dicha venta originó una pérdida de 219,403 que se cargó a la provisión de la cuenta incobrable con partes relacionadas.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	1,470,479	1,470,479
Baja (a)	(351,774)	-
Reclasificación (b)	(618,199)	-
	<u>500,506</u>	<u>1,470,479</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía procedió a registrar la baja de las cuentas incobrables de Ecuaproteín por 219,403 y baja por deterioro de inversiones en asociadas por 132,371. Véase Nota 14.
- (b) Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía procedió reclasificar 307,202 a provisión para cuentas incobrables clientes y 310,997 a la provisión por obsolescencia de inventarios. Véase Nota 9 y 11.
- (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.

Transacciones

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

Año 2019	País	Ingresos por venta	Compras y adquisiciones	
		Otros bienes y servicios	Otros bienes y servicios	Compras de materia prima
Limasol S. A.	Ecuador	401	-	681,942
Cahusa Camaronera Huacas S. A.	Ecuador	249	-	1,623,884
Tropimar S. A.	Ecuador	-	-	1,048,795
Corpanimos S. A.	Ecuador	-	-	788,603
Stopcorp S.A.	Ecuador	41	-	181,879
Empalit S.A.	Ecuador	645	-	519,165
Torbieri S. A.	Ecuador	-	21,238	-
Asociación Intedcam - Camponio	Ecuador	-	-	2,107,738
Intedecam S.A.	Ecuador	335	-	13,368,443
Asociación Intedecam - Isla Palo Santo	Ecuador	572	-	5,611,791
Yekatop S.A.	Ecuador	18,179	-	831,213
		<u>20,422</u>	<u>21,238</u>	<u>26,763,453</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018	País	Ingresos	Compras y adquisiciones	
		por venta	Otros bienes y servicios	Otros bienes y servicios
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	-
Asociación Intedcam - Camponio	Ecuador	1,087	-	615,154
Intedecam S.A.	Ecuador	20	-	6,600,092
Asociación Intedecam - Isla Palo Santo	Ecuador	-	-	2,301,382
Yekatop S.A.	Ecuador	38,700	-	1,631,769
		<u>45,291</u>	<u>9,510</u>	<u>19,093,557</u>

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.

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 2019 y 2018 en transacciones no habituales y relevantes. Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron pagos al vicepresidente ejecutivo por 656.851 y 226.553 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 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2019	2018
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>1,547,062</u>	<u>1,521,768</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	1,445,790	1,677,432
Participación de trabajadores	1,684,218	1,743,948
	<u>3,130,008</u>	<u>3,421,380</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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	3,675,336	3,326,991
Desahucio	957,164	828,031
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>4,632,500</u>	<u>4,155,022</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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	3,326,991	3,003,037	828,031	847,695	4,155,022	3,850,732
Gasto del período:						
Costo laboral por servicios	468,100	413,422	130,826	130,444	598,926	543,866
Costo financiero	138,964	118,870	34,202	33,328	173,166	152,198
Reducciones de salidas de personal	(452,800)	(175,870)	-	-	(452,800)	(175,870)
Perdida actuarial por cambios en variables financieras	210,098	(19,114)	106,504	(66,221)	316,602	(85,335)
Beneficios pagados	(16,017)	(13,354)	(142,399)	(117,215)	(158,416)	(130,569)
Saldo al final	<u>3,675,336</u>	<u>3,326,991</u>	<u>957,164</u>	<u>828,031</u>	<u>4,632,500</u>	<u>4,155,022</u>

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

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de rotación	3.00%	11.60%
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>

Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el número de empleados y trabajadores activos fue de 2,381 y 2,090, respectivamente.

Análisis de sensibilidad-

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2019, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(139,720)	150,317	153,964	(143,993)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>(23,470)</u>	<u>25,216</u>	<u>26,558</u>	<u>(24,961)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de las provisiones, corresponde a:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	(1)	558,764	558,764
Ajuste de provisión sobre contingencia laboral	(2)	<u>(232,030)</u>	<u>-</u>
Saldo al final		<u>326,734</u>	<u>558,764</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a provisión por contingencias laborales.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía procedió a reversar por contingentes laborales 232,030 correspondiente a juicios laborales archivados y cuya sentencia final fue a favor de la Compañía.

20. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperar:		
Credito Tributario por Anticipo Pagado 2019	197,015	-
Credito Tributario Ret. Fte 2019	649,294	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,698	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	485,693	638,238
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	212	32,541
Impuesto a la salida de divisas	918	-
Total impuestos por recuperar	<u>1,343,830</u>	<u>670.779</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal (b))	-	204,188
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	243,115	292,910
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	121,812	161,575
Total impuestos por pagar	<u>364,927</u>	<u>658,673</u>

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

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018, se compone de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	2,273,815	2,657,223
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (d))	-	(74,877)
Total gasto de impuesto a la renta	<u>2,273,815</u>	<u>2,582,346</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 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,543,899	9,882,372
Más- Gastos no deducibles	791,624	746,519
Utilidad gravable	10,335,523	10,628,891
Tasa de impuesto	22%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>2,273,815</u>	<u>2,657,223</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>2,470,830</u>	<u>2,442,337</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>2,273,815</u>	<u>2,657,223</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,273,815	2,657,223
Más (menos):		
Anticipo pagado	(2,470,830)	(2,387,950)
Impuesto a la salida de divisas	-	(11,341)
Retenciones en la fuente del año	<u>(649,294)</u>	<u>(53,744)</u>
Saldo a pagar (Véase literal (a))	<u>(846,309)</u>	<u>204,188</u>

(d) Impuesto diferido-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera		integrales (débito)	
	2019	2018	2019	2018
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para jubilación patronal	89,106	89,106	-	89,106
Provisión por reserva de inventarios	167,071	167,071	-	15,355
Ajuste por depreciación de activos fijos revaluados	(647,453)	(647,453)	-	(29,584)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			-	74,877
Pasivo por impuesto diferido, neto	(391,276)	(391,276)		

(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 2014

En abril de 2018, se reciben los resultados del Acta Definitiva de Determinación Tributaria que establece glosas fiscales aproximadamente por US\$14,901,640 que originan un impuesto a la renta adicional de US\$3,725,410. La Compañía con fecha 16 de mayo de 2018, ingresó un reclamo administrativo de impugnación al acta de determinación. 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 de impugnación Jurisdiccionalmente en Acción Contenciosa Tributaria.

El 6 de abril del 2019 el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, emite la sentencia al juicio signado con el número 09501201800635, mediante la cual se desvirtuó la glosa del SRI, que se enfatizaba en supuestas irregularidades en los trámites seguidos por los proveedores cuestionados para la obtención del RUC y las autorizaciones de los organismos de acuicultura, dado que dichas acciones no son atribuibles a la responsabilidad de Expalsa, adicionalmente, Expalsa demostró la trazabilidad de la mercadería adquirida

Notas a los estados financieros (continuación)

y que se cumple con los requisitos de las normas vigentes al momento de su origen,

Mediante resolución signada con el N° 109012018RREC258000 de fecha 7 de septiembre de 2019 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.

Impuesto a la renta del periodo fiscal 2015

En noviembre del 2019, se reciben los resultados del Acta Definitiva de Determinación Tributaria que establece glosas fiscales aproximadamente por 24,787,667 que originan un impuesto a la renta adicional de 5,449,200. En dichas glosas el SRI, enfatizaba en supuestas irregularidades en los trámites seguidos por los proveedores cuestionados para la obtención del RUC y las autorizaciones de los organismos de acuicultura.

El 6 de febrero de 2020, la Compañía presentó al Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario la acción de Impugnación Jurisdiccionalmente en Acción Contenciosa 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.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un periodo de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

(g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas 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 del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.-

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria.

(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. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

(i) Dividendos en efectivo-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o

Notas a los estados financieros (continuación)

extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados 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 de Impuesto a la Renta.

(j) Reformas tributarias

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

- **Impuesto a la Renta**
 - Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
 - Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
 - Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
 - **Contribución Única y Temporal**
 - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución

Notas a los estados financieros (continuación)

única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

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

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

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	Número	Valor	Porcentaje	Valor
		de acciones	Nominal	de participación %	nominal
Rosales Pino Cristina de Lourdes	Ecuador	89,999,999	0,04	99.98%	3,599,999.92
Trujillo Rosales Santiago Humberto	Ecuador	1	0.04	0.01%	0.04
Trujillo Rosales Sergio Humberto	Ecuador	1	0,04	0.01%	0.04
		<u>90,000,000</u>		<u>100%</u>	<u>3,600,000.00</u>

22. 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 distribirse 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 27 de mayo del 2019, se decidió la apropiación de la utilidad neta obtenida al 31 de diciembre del 2018 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.

23. 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.

(e) Beneficio Tributario

Con corte al 22 de abril del 2019, se efectuó la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018, en donde la compañía se acogió al siguiente beneficio señalado en el artículo 37.1 de la LORTI, el cual consiste en la reducción de la tarifa impositiva de impuesto a la renta (25%) de tres puntos porcentuales para exportadores habituales (22%).

Notas a los estados financieros (continuación)

24. INGRESOS

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2019			
	Exportaciones	Ventas locales	Otros	Total
Tipos de bienes o servicios				
Venta de bienes	349,397,840	64,623,349	1,274,778	415,295,967
Ingresos totales por contratos con clientes	349,397,840	64,623,349	1,274,778	415,295,967
Momento de reconocimiento de los ingresos				
Bienes transferidos en un momento determinado	349,397,840	64,623,349	1,274,778	415,295,967
Ingresos totales por contratos con clientes	349,397,840	64,623,349	1,274,778	415,295,967
Al 31 de diciembre de 2018				
Segmentos	Exportaciones	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
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

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2019 y 2018, los costos y gastos operacionales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

2019	Gastos de			Total
	Costo de venta	adminis- tración	Gastos de ventas	
Consumos de materias primas, materiales y otros costos	351,768,292	-	-	351,768,292
Remuneraciones y beneficios sociales	15,975,033	2,959,191	518,910	19,453,134
Servicios varios	5,188,056	956,111	8,848,827	14,992,994
Mantenimiento de equipo e instalaciones	5,017,786	282,727	57,877	5,358,390
Transporte	5,383,543	54,172	4,279	5,441,994
Participación a trabajadores	1,453,918	199,562	30,738	1,684,218
Seguridad	562,085	704,026	104,485	1,370,596
Depreciaciones (Véase Nota 12)	1,092,040	86,211	1,714	1,179,965
Impuestos proporcionales	27,661	118,772	-	146,433
Seguros	201,249	76,423	86,084	363,756
Inversión publicitaria	35,651	79,432	95,651	210,734
Asesoramiento externo	65,691	-	408	66,099
Capacitaciones	6,354	29,224	23,467	59,045
Otros gastos	3,650,671	396,094	2,884	4,049,649
	<u>390,428,030</u>	<u>5,941,945</u>	<u>9,775,324</u>	<u>406,145,299</u>

2018	Gastos de			Total
	Costo de venta	adminis- tración	Gastos de ventas	
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>

26. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la salida de divisas	66,505	43,377
Intereses devengados sobre préstamos con instituciones financieras	-	18,993
Otros	<u>284,436</u>	<u>219,649</u>
	<u>350,941</u>	<u>282,019</u>

27. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses	187,520	87,453
Otros	<u>816,865</u>	<u>323,027</u>
	<u>1,004,385</u>	<u>410,480</u>

28. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía entregó las siguientes garantías:

<u>Beneficiario</u>	<u>Descripción de la garantía</u>
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	Garantías y pólizas de seguros aduaneras para pago de tributos por 221,100 con vencimientos hasta diciembre 2020.
Servicio de Rentas Internas	Depósito en garantía por 653,904.05 con vencimiento en diciembre 2020.
Gobierno Provincial del Guayas	Depósito en garantía por 27,656 por fiel cumplimiento de contrato.

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

29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	5,673,333	-	4,838,214	-
Inversiones temporales	653,904	-	447,049	-
Cuentas por cobrar comerciales	49,311,975	-	42,079,906	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	56,306	2,768,341	395,688	3,267,941
Otras cuentas por cobrar	2,656,628	-	3,496,833	-
Total activos financieros	58,352,146	2,768,341	51,257,690	3,267,941
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,415,458	-	17,723,505	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,488,665	-	869,073	-
Total pasivos financieros	22,904,123	-	18,592,578	-

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.

30. 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2019			
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,415,458	-	21,415,458
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,057,232	431,433	1,488,665
	<u>22,472,690</u>	<u>431,433</u>	<u>22,904,123</u>
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>

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

31. 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.

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

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	22,904,123	18,592,578
(-) Efectivo en caja y bancos	(5,673,333)	(4,838,214)
Deuda neta	17,230,790	13,754,364
Total patrimonio	67,492,633	60,324,265
Total deuda neta y patrimonio	<u>84,723,423</u>	<u>74,078,629</u>
Ratio de apalancamiento	<u>20%</u>	<u>19%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

32. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.