

Alimentsa S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Alimentsa S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Alimentsa S. A.**:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Alimentsa S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de BioMar Group A/S), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Alimentsa S. A.** al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

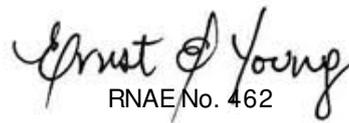
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



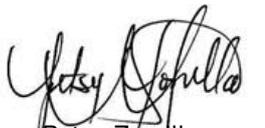
Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Ernst & Young
RNAE No. 462

The signature is in a cursive, handwritten style. Below the signature, the text 'RNAE No. 462' is printed in a smaller, sans-serif font.

Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

The signature is in a cursive, handwritten style. Below the signature, the name 'Betsy Zorrilla' and the registration number 'RNCPA No. 24.844' are printed in a smaller, sans-serif font.

Guayaquil, Ecuador
8 de mayo de 2020

Alimentsa S. A.

Estados de situación financiera

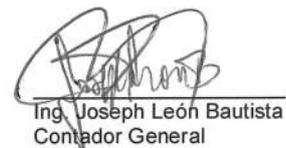
Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	15,556,955	13,364,496
Cuentas por cobrar comerciales	9	22,143,279	22,908,738
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15(a)	1,033,398	982,295
Otras cuentas por cobrar		84,951	225,689
Inventarios	10	12,735,586	12,670,557
Pagos anticipados		10,414	67,575
Total activo corriente		51,564,583	50,219,350
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipos	11	27,809,351	19,743,943
Propiedades de inversión	12	3,525,315	3,825,315
Activo por derecho de uso	13	983,135	-
Activos intangibles		121,642	257,422
Otros activos		8,362	-
Total activo no corriente		32,447,805	23,826,680
Total activo		84,012,388	74,046,030



Ec. Danny Vélez Sper
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

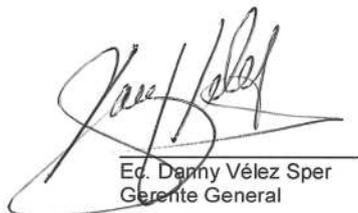
Alimentsa S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales	14	12,616,499	11,376,237
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15(a)	406,835	158,520
Otras cuentas por pagar		765,441	748,106
Pasivo por arrendamiento	13	321,922	-
Impuestos por pagar	17(a)	4,004,220	4,383,139
Beneficios a empleados	16(a)	4,719,343	4,583,252
Total pasivo corriente		22,834,260	21,249,254
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	16(b)	2,074,715	1,750,032
Pasivo por arrendamiento	13	699,474	-
Impuesto diferido	17(d)	1,142,664	1,334,058
Total pasivo no corriente		3,916,853	3,084,090
Total pasivo		26,751,113	24,333,344
Patrimonio:			
Capital social	18	15,805,000	10,805,000
Reservas	19	13,652,640	12,106,846
Resultados acumulados	20	27,803,635	26,800,840
Total patrimonio		57,261,275	49,712,686
Total pasivo y patrimonio		84,012,388	74,046,030



Ed. Danny Vélez Sper
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Alimentsa S. A.

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:			
Ventas de bienes	21	106,907,521	100,203,683
Costo de ventas	22	(70,673,735)	(64,660,040)
Utilidad bruta		<u>36,233,786</u>	<u>35,543,643</u>
Gastos de administración	22	(7,136,092)	(6,789,190)
Gastos de ventas	22	(6,572,689)	(5,699,208)
Otros gastos		(330,376)	(1,133)
Otros ingresos		24,168	36,881
Utilidad operativa		<u>22,218,797</u>	<u>23,090,993</u>
Ingresos financieros		812,555	368,518
Gastos financieros		(892,483)	(83,353)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>22,138,869</u>	<u>23,376,158</u>
Impuesto a la renta	17(b)	(5,680,842)	(5,778,537)
Utilidad neta		<u>16,458,027</u>	<u>17,597,621</u>
Otros resultados integrales			
Pérdida actuarial		-	(39,406)
Utilidad neta y resultado integral		<u>16,458,027</u>	<u>17,558,215</u>


Ec. Danny Vélez Sper
Gerente General


Ing. Joseph Leon Bautista
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Alimentsa S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Resultados acumulados				Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,305,000	3,944,275	9,236	7,945,110	85,419	524,964	19,194,947	19,805,330	40,008,951
Más (menos):									
Aumento de capital (Véase Nota 18)	2,500,000	-	-	-	-	-	(2,500,000)	(2,500,000)	-
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19)	-	208,225	-	-	-	-	(208,225)	(208,225)	-
Dividendos declarados (Véase Nota 20(c))	-	-	-	-	-	-	(7,854,480)	(7,854,480)	(7,854,480)
Pérdida actuarial (Véase Nota 16(b))	-	-	-	-	-	-	(39,406)	(39,406)	(39,406)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	17,597,621	17,597,621	17,597,621
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10,805,000	4,152,500	9,236	7,945,110	85,419	524,964	26,190,457	26,800,840	49,712,686
Más (menos):									
Aumento de capital (Véase Nota 18)	5,000,000	-	-	-	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	-
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19)	-	1,250,000	-	-	-	-	(1,250,000)	(1,250,000)	-
Ajustes por revaluación (Véase Nota 11)	-	-	-	899,136	-	-	-	-	899,136
Reclasificación por revaluación	-	-	-	(603,342)	-	-	603,342	603,342	-
Dividendos declarados (Véase Nota 20(c))	-	-	-	-	-	-	(9,808,574)	(9,808,574)	(9,808,574)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	16,458,027	16,458,027	16,458,027
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15,805,000	5,402,500	9,236	8,240,904	85,419	524,964	27,193,252	27,803,635	57,261,275



Ec. Danny Vélez Sper
Gerente General



Ing. Joseph León Bautista
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Alimentsa S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	22,138,869	23,376,158
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	1,154,227	968,843
Amortización de activo por derecho de uso	295,544	-
Amortización de activos intangibles	135,780	130,027
Ajuste por revaluación de propiedad de inversión	300,000	-
Baja de propiedad, maquinaria y equipos	245,068	56,122
Gasto financiero	98,232	-
Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo	326,396	475,020
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	765,459	(9,392,447)
Disminución en otras cuentas cobrar	140,738	31,867
Aumento en cuentas por cobrar con partes relacionadas	(51,103)	(469,078)
Aumento en inventarios	(65,029)	(5,667,038)
Disminución en pagos anticipados	57,161	2,628
(Aumento) disminución en otros activos	(8,362)	4,724
Aumento en acreedores comerciales	1,240,262	9,973,016
Aumento en otras cuentas por pagar	17,335	569,396
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	248,315	158,520
Aumento en impuestos por pagar	781,511	679,594
Aumento en beneficios a empleados	134,378	721,397
	<u>27,954,781</u>	<u>21,618,749</u>
Impuesto a la renta pagado	(7,032,666)	(5,078,551)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>20,922,115</u>	<u>16,540,198</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(8,565,567)	(2,953,397)
Adiciones de intangibles	-	(90,215)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(8,565,567)</u>	<u>(3,043,612)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(9,808,574)	(7,854,480)
Pago de principal de pasivo por arrendamiento	(355,515)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(10,164,089)</u>	<u>(7,854,480)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>2,192,459</u>	<u>(5,642,106)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	13,364,496	7,722,390
Saldo al final del año	<u>15,556,955</u>	<u>13,364,496</u>


Es. Danny Vélez Sper
Gerente General


Ing. Joseph León Bautista
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Alimentsa S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Alimentsa S. A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida en Ecuador en octubre de 1987. Su actividad principal es la producción y comercialización a nivel nacional de alimentos balanceados principalmente para especies bioacuáticas, además cuenta con 5 puntos de distribución a nivel nacional ubicados en Machala, Pedernales, Bahía de Caraquez, Puerto Hualtaco y Puerto Pitahaya.

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en el cantón Eloy Alfaro Durán en la provincia del Guayas - Ecuador.

Los estados financieros de Alimentsa S. A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 29 de enero de 2020 y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros. La gerencia considera que serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 16(b)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo y equivalente de efectivo-

El rubro de efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el saldo de efectivo y equivalente de efectivo incluye además los depósitos de alta liquidez

Notas a los estados financieros (continuación)

cuyo vencimiento original es de tres meses o menos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros-

Reconocimiento y medición inicial-

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

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

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

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

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

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)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Baja de activos financieros

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

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

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

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

Enfoque general

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

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

Enfoque simplificado

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

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

Medición posterior

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

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

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

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 proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Inventarios-

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

El inventario de materia prima, material de empaque y materiales y repuestos se registran al costo de compra y el inventario de producto en proceso incluye costos de materiales directos, mano de obra y una proporción de costos de manufactura basados en la capacidad operativa de la planta.

d) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos, excepto terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos; se miden al costo de adquisición, menos 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.

Los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, son presentados a su valor revaluado. Las revaluaciones se efectuaron con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación" excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos, edificios e instalaciones y maquinarias y equipos, relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Los terrenos no se deprecian.

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

Los bienes clasificados como edificios, planta y equipo 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20-50
Maquinaria y equipos	10-28
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5-12
Equipos de computación	<u>5</u>

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

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

e) **Activos intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

- **Licencias de software**

Costos incurridos para la adquisición e implementación de software y licencias, que se amortizan en un período de 3 años bajo el método de línea recta.

f) **Propiedad de inversión**

Son propiedades de inversión destinadas a la obtención de plusvalía por su venta. La Compañía registra contablemente las inversiones en propiedades al valor razonable y los cambios en el valor razonable se registran en el estado de pérdidas y ganancias.

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 se da de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en su uso. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad y equipos, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad y equipos se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo de acuerdo con la política establecida para propiedades y equipos hasta la fecha del cambio de uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

g) Deterioro de activos no financieros-

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

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedad, planta y equipos no pueda ser recuperado.

h) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

i) Cuentas por pagar y provisiones-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

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

j) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria 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 disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales 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 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 permitan 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. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, 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 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 (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.

k) **Beneficios a empleados-**

Corto plazo:

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

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 planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y beneficios por terminación de empleo, que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos y post-empleo se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos y post-empleo es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

l) **Capital social-**

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

m) **Ingresos procedentes de acuerdos con clientes -**

La Compañía opera en el sector comercial camaronero y se dedica a la venta de balanceado. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de inventario

Los ingresos por venta de balanceado se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 60 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La venta de balanceado es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) **Contraprestación variable**

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente. De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución y descuentos por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

- Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía no reconoce un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario debido a que el histórico de devoluciones de clientes no es material.

- Descuentos por volumen

La Compañía otorga descuentos por volúmenes a los clientes conforme a la oferta comercial, los cuales son aplicados desde la primera venta. La compañía no reconoce pasivo por descuento de volúmenes, debido a que no tiene descuentos pendientes al cierre del periodo, pues éstos son aplicados en la venta corriente.

(ii) **Componente de financiamiento significativo**

Las ventas efectuadas por la Compañía generalmente 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 o servicio al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo tanto, conforme lo establece NIIF 15, el precio de la transacción para dichos acuerdos no se descuenta.

(iii) **Contraprestación no monetaria**

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) **Consideraciones pagadas a clientes**

La Compañía no incurre en consideraciones ni consideraciones pagadas a clientes.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que

Notas a los estados financieros (continuación)

tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes han sido entregados al cliente.

n) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

o) Arrendamientos

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

Arrendatario

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Reconoce los pasivos por arrendamientos de los pagos futuros por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Activo por derecho de uso

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

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

	<u>Años</u>
Vehículos	4
Bodegas	<u>4</u>

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

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro. Consulte las políticas contables en la sección (g) Deterioro de activos no financieros.

(ii) Pasivo por arrendamientos

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

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Adicionalmente, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se

Notas a los estados financieros (continuación)

medirá nuevamente si hay una modificación, esto es, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

(iii) Arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente en los términos del arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

p) Costos de financiamiento-

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gasto en el período que se producen.

q) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

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

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

r) **Eventos posteriores-**

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

4. **USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; 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:

Estimación para cuentas incobrables-

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

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

Vida útil de propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuestos-

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

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

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

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

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

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

(a) NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un

Notas a los estados financieros (continuación)

Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilidad para los arrendamientos financieros según la NIC 17.

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

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16 (1)	Al 01 de enero de 2019
Activo			
Activo corriente	50,219,350	-	50,219,350
Activo no corriente	23,826,680	823,679	24,650,359
Total activo	74,046,030	823,679	74,869,709
Pasivo			
Pasivo corriente	21,249,254	261,320	21,510,574
Pasivo no corriente	3,084,090	562,359	3,646,449
Total pasivo	24,333,344	823,679	25,157,023
Patrimonio			
Capital social	10,805,000	-	10,805,000
Utilidad retenida	12,106,846	-	12,106,846
Reservas	26,800,840	-	26,800,840
Total patrimonio	49,712,686	-	49,712,686
Total pasivo y patrimonio	74,046,030	-	74,869,709

(1) Véase Nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

La tasa de endeudamiento incremental promedio ponderada aplicada a los pasivos de arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial fue de 9.97%. Dicha tasa fue calculada con base a tasas de interés referenciales publicadas por el Banco Central del Ecuador.

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

	Al 1 de enero de 2019
Arrendamientos operativos reportados bajo NIC 17	249,343
Más- Valor presente de los pagos mínimos hasta el término del contrato	574,336
Pasivo por arrendamiento reconocido en el estado de situación a la fecha de adopción	<u>823,679</u>

(b) CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a las Ganancias

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

Otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2019, pero no tienen un impacto en los estados financieros. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
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. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalente de efectivo	15,556,955	13,364,496
Cuentas por cobrar comerciales	22,143,279	22,908,738
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,033,398	982,295
Otras cuentas por cobrar	84,951	225,689
	<u>38,818,583</u>	<u>37,481,218</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	12,616,499	11,376,237
Cuentas por pagar a partes relacionadas	406,835	158,520
Otras cuentas por pagar	765,441	748,106
	<u>13,788,775</u>	<u>12,282,863</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2019	2018
Efectivo en caja	2,507	2,143
Bancos (1)	786,298	2,645,550
Inversiones temporales (2)	14,768,150	10,716,803
	<u>15,556,955</u>	<u>13,364,496</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(2) Incluyen principalmente 10,875,617 (4,504,689 en el año 2018) por certificados de depósito a plazo fijo mantenido en instituciones financieras locales con vencimientos menores a 90 días y que generan intereses que oscilan entre el 6.30% y 6.60% anual. Adicionalmente incluyen inversiones en fondos de inversión locales por 3,892,533 (6,212,114 en el año 2018) que devengan rendimientos que van desde el 4.51% al 5.59% anual (3.85% al 5.19% anual en el año 2018).

Notas a los estados financieros (continuación)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes Durán	13,427,345	14,082,322
Cientes Machala	5,923,999	5,874,058
Cientes Pedernales	2,241,196	1,621,960
Cientes Bahía de Caraquez	869,935	964,579
Cientes Hualtaco	598,122	854,841
Cientes Pitahaya	99,576	-
	<u>23,160,173</u>	<u>23,397,760</u>
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,016,894)</u>	<u>(489,022)</u>
	<u>22,143,279</u>	<u>22,908,738</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de 60 días.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A vencer	16,937,919	18,231,685
Vencidos:		
De 1 a 30 días	2,545,258	3,227,506
De 31 a 60 días	833,696	874,776
De 61 a 90 días	390,788	436,175
De 91 a 180 días	748,174	187,920
De 181 a 360 días	803,813	272,056
Más de 360 días	900,525	167,642
Total	<u>23,160,173</u>	<u>23,397,760</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	489,022	338,222
Más (menos):		
Provisión (Véase Nota 22)	527,872	153,734
Castigos	-	(2,934)
Saldo al final	<u>1,016,894</u>	<u>489,022</u>

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios se encontraba conformado de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	(1)	7,458,156	6,384,768
Productos terminados	(2)	1,210,619	1,098,216
Inventario en proceso		1,114,767	773,994
Materiales, suministros y combustibles		827,641	701,057
Inventario en tránsito	(3)	<u>2,124,403</u>	<u>3,712,522</u>
		<u>12,735,586</u>	<u>12,670,557</u>

- (1) Corresponde principalmente a harina de pescado, harina de trigo y pasta de soya, las cuales son utilizadas para la producción del balanceado.
- (2) Representa principalmente sacos de balanceado extra prime para camarón.
- (3) Corresponde a la importación de trigo y pasta de soya, componentes principales en el proceso de producción del balanceado.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. 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:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	4,317,913	-	4,317,913	3,384,532	-	3,384,532
Edificios e instalaciones	8,739,883	(1,309,427)	7,430,456	8,447,585	(1,102,395)	7,345,190
Maquinarias y equipos	12,113,119	(4,158,076)	7,955,043	10,311,220	(3,394,043)	6,917,177
Vehículos	549,238	(300,778)	248,460	671,064	(269,523)	401,541
Equipos de computación	363,627	(243,605)	120,022	334,953	(168,502)	166,451
Equipos de oficina	42,423	(42,423)	-	42,423	(42,423)	-
Muebles y enseres	322,365	(136,482)	185,883	259,393	(104,598)	154,795
Obras en curso (1)	7,551,574	-	7,551,574	1,374,257	-	1,374,257
	<u>34,000,142</u>	<u>(6,190,791)</u>	<u>27,809,351</u>	<u>24,825,427</u>	<u>(5,081,484)</u>	<u>19,743,943</u>

(1) Corresponden principalmente a la construcción de una nueva línea de producción de balanceado de camarón que se espera culminar en el primer semestre del año 2020. (Véase Nota 26)

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 e instala- ciones</u>	<u>Maqui- narias y equipos</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Equipos de compu- tación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,384,532	7,508,365	9,916,503	665,589	251,757	42,423	243,224	-	22,012,393
Adiciones	-	939,220	431,357	109,198	83,196	-	16,169	1,374,257	2,953,397
Ventas y/o retiros	-	-	(36,640)	(103,723)	-	-	-	-	(140,363)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,384,532	8,447,585	10,311,220	671,064	334,953	42,423	259,393	1,374,257	24,825,427
Adiciones	34,245	134,798	209,807	-	41,085	-	63,032	8,082,600	8,565,567
Ajuste por revaluación (1)	899,136	-	-	-	-	-	-	-	899,136
Ventas y/o retiros	-	-	(20,847)	(121,826)	(12,411)	-	(60)	(134,844)	(289,988)
Transferencias	-	157,500	1,612,939	-	-	-	-	(1,770,439)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,317,913	8,739,883	12,113,119	549,238	363,627	42,423	322,365	7,551,574	34,000,142
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(934,030)	(2,783,701)	(262,735)	(99,585)	(42,423)	(74,408)	-	(4,196,882)
Depreciación del período	-	(168,365)	(640,148)	(61,223)	(68,917)	-	(30,190)	-	(968,843)
Ventas y/o retiros	-	-	29,806	54,435	-	-	-	-	84,241
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(1,102,395)	(3,394,043)	(269,523)	(168,502)	(42,423)	(104,598)	-	(5,081,484)
Depreciación del período	-	(207,032)	(771,837)	(60,541)	(82,933)	-	(31,884)	-	(1,154,227)
Ventas y/o retiros	-	-	7,804	29,286	7,830	-	-	-	44,920
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(1,309,427)	(4,158,076)	(300,778)	(243,605)	(42,423)	(136,482)	-	(6,190,791)
Valor neto 31 de diciembre de 2019	4,317,913	7,430,456	7,955,043	248,460	120,022	-	185,883	7,551,574	27,809,351

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Revaluación de terrenos:

La gerencia ha determinado que los terrenos constituyen una clase diferenciada de activo, basándose en la naturaleza, características y riesgo de los mismos.

La Compañía determina el valor razonable en referencia a evidencias de mercado. Las valoraciones han sido realizadas por un tasador y se basan en datos de precios de transacciones de inmuebles de similar naturaleza, ubicación y condición. En las fechas de revalorización, el valor razonable se determinó mediante las valoraciones realizadas por un valuador independiente con experiencia en la valoración de propiedades similares.

Durante el año 2019, la Compañía realizó una corrección a la valoración del revalúo por 899,136 del terreno ubicado en el Km. 6 ½ vía Durán Tambo, cantón Durán.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de propiedad de inversión corresponde a tres terrenos ubicados en: el Cantón Durán y Samborondón (provincia del Guayas) y Atacames (provincia de Esmeraldas).

Saldo al 31 de diciembre 2017, 2018	3,825,315
Menos- Pérdida en valor razonable	(300,000)
Saldo al 31 de diciembre 2019	<u>3,525,315</u>

Las evaluaciones de valor razonable se efectúan cada cinco años a menos que se determine que las variables han cambiado.

13. ARRENDAMIENTOS (ACTIVO Y PASIVO POR DERECHO DE USO)

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

	Ve- hículos	Bienes inmue- bles	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2019	695,803	127,876	823,679
Adiciones	370,000	117,000	487,000
Bajas	-	(32,000)	(32,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,065,803</u>	<u>212,876</u>	<u>1,278,679</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Amortización del período	(264,115)	(31,429)	(295,544)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(264,115)</u>	<u>(31,429)</u>	<u>(295,544)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	<u>801,688</u>	<u>181,447</u>	<u>983,135</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Ve- hículo	Bienes inmue- bles	Total
Costo:			
Saldo al 1 de enero de 2019	695,803	127,876	823,679
Adiciones	370,000	117,000	487,000
Bajas	-	(32,000)	(32,000)
Intereses financieros	85,877	12,355	98,232
Pagos	(316,725)	(38,790)	(355,515)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	834,955	186,441	1,021,396
Clasificación al 31 de enero de 2019			
Corriente	274,514	47,408	321,922
No corriente	560,441	139,033	699,474
	834,955	186,441	1,021,396

14. ACREEDORES COMERCIALES

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

	2019	2018
Proveedores de materia prima (1)	11,481,386	11,065,867
Proveedores de materiales y servicios	1,135,113	310,370
	12,616,499	11,376,237

(1) Corresponde principalmente a compras de trigo, pasta de soya y harina de pescado.

15. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:				
Asociación Campana Tres	Comercial	Ecuador	192,123	126,358
Piscicola Malecón S. A. Malsa	Comercial	Ecuador	191,244	151,112
Engungamar S. A.	Comercial	Ecuador	179,728	-
Corporación Lanec S. A.	Comercial	Ecuador	165,177	72,143
Greentrailcorp S.A.	Comercial	Ecuador	137,837	208,619
Bellitec S. A.	Comercial	Ecuador	112,465	36,008
Pozamar S. A.	Comercial	Ecuador	30,306	36,997
Cameronera Algarrobocorp S.A.	Comercial	Ecuador	24,518	16,736
Contorto S. A.	Comercial	Ecuador	-	127,553
Gramilesa S. A.	Comercial	Ecuador	-	68,335
Kazan S. A.	Comercial	Ecuador	-	42,143
Fontanive S. A.	Comercial	Ecuador	-	30,126
Cameronera Garpin Cía. Ltda.	Comercial	Ecuador	-	17,344
BioMar Aquacorporation Products, S.A.	Comercial	Costa Rica	-	15,867
Tecnimas S. A.	Comercial	Ecuador	-	32,954
			<u>1,033,398</u>	<u>982,295</u>
Por pagar:				
BioMar Chile S. A. S.	Comercial	Chile	229,972	153,668
BioMar AS	Comercial	Noruega	176,013	-
BioMar A/S	Comercial	Dinamarca	850	-
BioMar Group A/S	Accionista	Dinamarca	-	4,852
			<u>406,835</u>	<u>158,520</u>

Transacciones

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

<u>Año 2019</u>	<u>Ventas (1)</u>	<u>Compras (2)</u>	<u>Costos y gastos (3)</u>	<u>Dividendos (4)</u>
Greentrailcorp S.A.	4,478,402	-	-	-
Corporación Lanec S. A.	4,464,393	-	31,740	-
Piscicola Malecón S. A. Malsa	4,135,336	-	-	-
Asociación Campana Tres	3,821,669	-	-	-
Bellitec S. A.	2,593,335	-	-	-
Engungamar S. A.	2,427,644	-	-	-
Cameronera Algarrobocorp S.A.	965,562	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2019	Ventas (1)	Compras (2)	Costos y gastos (3)	Dividendos (4)
Pozamar S. A.	785,608	-	-	-
BioMar Chile	-	1,639,018	-	-
BioMar AS	-	-	262,845	-
BioMar Group	-	-	104,891	6,866,001
BioMar A/S	-	-	4,031	-
Randescorp S. A.	-	-	-	2,942,573
	<u>23,671,949</u>	<u>1,639,018</u>	<u>403,507</u>	<u>9,808,574</u>
Año 2018				
Piscicola Malecón S. A. Malsa	3,727,245	-	-	-
Asociación Campana Tres	2,957,496	-	-	-
Sanolmedo Cia Ltda	2,290,268	-	-	-
Gramilesa S. A.	2,342,125	-	-	-
Contorto S. A.	2,194,537	-	-	-
Corporación Lanec S. A.	2,117,664	-	159,602	-
Kazan S. A.	1,430,182	-	-	-
Pozamar S. A.	1,110,342	-	-	-
Greenrailcorp S.A.	862,721	-	-	-
Bellitec S. A.	778,168	-	-	-
Fontanive S. A.	648,442	-	-	-
Camaronera Garpin Cía. Ltda.	630,800	-	-	-
Tecnimas S. A.	466,646	-	-	-
Publipesca S. A.	384,380	-	-	-
Camaronera Algarrobocorp S.A.	16,905	-	-	-
BioMar Aquacorporation Products, S.A.	15,867	-	-	-
Biomar Chile	-	228,404	-	-
Biomar Group	-	-	33,392	5,498,136
Randescorp S. A.	-	-	-	2,356,344
Biomar AS	-	-	479	-
	<u>21,973,788</u>	<u>228,404</u>	<u>193,473</u>	<u>7,854,480</u>

- (1) Corresponden a ventas de productos terminados.
- (2) Corresponde principalmente a compra de producto terminado exia plus y focus.
- (3) Corresponde principalmente a servicios de investigación y desarrollo, publicidad, software y licencias.
- (4) Corresponde a pagos de dividendos aprobados mediante actas de junta general de accionistas. Véase Nota 20(c).

Las transacciones celebradas con partes relacionadas son realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerente general, gerentes de producción, gerentes de ventas y miembros de alta gerencia. 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales	1,034,013	820,739

16. 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	596,931	450,920
Participación de trabajadores	4,122,412	4,132,332
	<u>4,719,343</u>	<u>4,583,252</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 tengan 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,543,169	1,298,715
Desahucio	531,546	451,317
Pasivo por beneficios de largo plazo	<u>2,074,715</u>	<u>1,750,032</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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	1,298,715	930,083	451,317	305,523	1,750,032	1,235,606
Costo por servicios corrientes	190,488	343,240	63,374	146,836	253,862	490,076
Costo de interés	53,966	36,477	18,568	11,902	72,534	48,379
Pérdidas actuariales reconocida por cambios en supuestos financieros	-	27,314	-	12,092	-	39,406
Efecto de liquidaciones anticipadas	-	(16,151)	-	-	-	(16,151)
Beneficios pagados	-	(22,248)	(1,713)	(25,036)	(1,713)	(47,284)
Saldo al final	<u>1,543,169</u>	<u>1,298,715</u>	<u>531,546</u>	<u>451,317</u>	<u>2,074,715</u>	<u>1,750,032</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	1.5%	1.5%
Tabla de mortalidad	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Tasa de rotación	9.39%	9.85%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasas de descuento y tasas de incrementos salariales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(39,426)	42,250	43,477	(40,631)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	(9,203)	9,899	10,432	(9,794)

17. IMPUESTOS

(a) Impuestos por pagar

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

	2019	2018
Por pagar y otros:		
Impuesto a la renta (Véase literal (c))	2,042,655	3,878,161
Provisión impuesto a la renta 2015 (1)	1,509,883	-
Provisión impuesto a la renta 2018 (2)	200,000	-
Provisión impuesto a la renta 2017 (3)	-	334,807
Retenciones en la fuente	142,846	98,155
Retenciones de Impuesto al valor agregado	107,589	70,337
Impuesto al valor agregado	1,247	1,679
	<u>4,004,220</u>	<u>4,383,139</u>

- (1) Corresponde a provisión del 100% de glosas del período 2015 emitidas por el SRI el 19 de diciembre de 2019 mediante acta No. DZ8-ASOARBC19-00000057. (Véase Nota 27)
- (2) Corresponde a provisión por ajuste en el impuesto a la renta del periodo 2018, cancelado en febrero 2020 por disminución de 2,000,000 en el valor de reinversión de utilidades declarado en dicho periodo.
- (3) Corresponde a provisión por ajuste en el impuesto a la renta 2017, cancelado en enero del 2019.

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

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	4,862,353	6,107,685
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	1,009,883	(312,832)
Impuesto a la renta diferido	(191,394)	(16,316)
	<u>5,680,842</u>	<u>5,778,537</u>

- (1) Corresponde a variación neta entre el impuesto a la renta provisionado por las glosas del periodo 2015 y ajustes en el impuesto a la renta del periodo 2018 por efecto de la aplicación de reinversión de utilidades. (Véase Nota 18)

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Conciliación del resultado contable - tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta a en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	22,138,869	23,376,158
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	2,172,897	1,278,492
Deducciones adicionales	-	(223,910)
Utilidad gravable	<u>24,311,766</u>	<u>24,430,740</u>
Tasa de impuesto (1)	<u>20%</u>	<u>25%</u> (2)
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>4,862,353</u>	<u>6,107,685</u>

- (1) De acuerdo con el Art 26. de la Ley de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, Estabilidad y Equilibrio Fiscal promulgada con fecha 21 de agosto de 2018 en el Suplemento del Registro Oficial No.309 se establece que las nuevas inversiones productivas que inicien a partir de la vigencia de la ley en los sectores priorizados establecidos en el Art.9.1 de la Ley de Régimen Tributario tendrán derecho de la exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 12 años contados desde el primer año en el que generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. La Compañía acogióse a lo dispuesto en el Reglamento de la mencionada Ley, promulgado el 20 de diciembre del 2018 en el Suplemento del Registro Oficial No.392 aplicó una exoneración proporcional del impuesto a la renta considerando que cumplió con las nuevas inversiones y generación neta de empleo. La tasa del impuesto es del 20%. (Véase Nota 26)
- (2) En la fecha de declaración del impuesto a la renta del 2018, esto es abril 16 de 2019, la Compañía declaró un impuesto a la renta causado de 5,344,853, acogióse a la reinversión de utilidades establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. De acuerdo con el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión. (Véase Nota 18)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	4,862,353	6,107,685
Más (menos):		
Retenciones en la fuente del año	(1,051,789)	(967,308)
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(1,767,909)</u>	<u>(1,262,216)</u>
Impuesto por pagar	<u>2,042,655</u>	<u>3,878,161</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Impuesto diferido-

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión jubilación patronal	139,782	90,891	(48,891)	(90,891)
Provisión desahucio	56,716	39,684	(17,032)	(39,684)
Provisión por deterioro de propiedad de inversión	60,000	-	(60,000)	-
Activo y pasivo por derecho de uso	9,565	-	(9,565)	-
Revaluación de propiedades, planta y equipos	1,408,727	1,464,633	(55,906)	114,259
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(191,394)	(16,316)
Activo por impuesto diferido	266,063	130,575		
Pasivo por impuesto diferido	(1,408,727)	(1,464,633)		
Pasivo neto	1,142,664	1,334,058		

(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 y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2015 y mantiene valores pendientes de pago por el valor de 2,133,359 (incluye 623,476 de cargos por intereses) provisionados por la Compañía en su totalidad al 31 de diciembre del 2019. (Véase Nota 17(a))

(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.

(g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%, excepto en el caso que se aplique incentivos tributarios establecidos en el contrato de inversión firmado con el Estado Ecuatoriano. (Véase 17(c)). En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta

Notas a los estados financieros (continuación)

se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(h) Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

(i) Dividendos en efectivo-

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

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

para sociedades.

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

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

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

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

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

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(k) 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 los 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 dividiendo efectivamente distribuido;
 - 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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 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.

18. CAPITAL SOCIAL

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

Nombre de accionista	Nacionalidad	2019			2018		
		Número de acciones	Valor nominal	Valor por acción	Número de acciones	Valor nominal	Valor por acción
Biomar Group A/S	Danesa	276,587,500	11,063,500	0,04	189,087,500	7,563,500	0,04
Randerscorp S. A.	Ecuador	118,537,500	4,741,500	0,04	81,037,500	3,241,500	0,04
		<u>395,125,000</u>	<u>15,805,000</u>		<u>270,125,000</u>	<u>10,805,000</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 5 de diciembre de 2019 mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas se resolvió aumentar el capital suscrito y pagado la suma de 5,000,000 (equivalente a 125,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de 0.04 cada una) a través de la capitalización de utilidades de años anteriores.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, la Compañía solicitó en el Registro Mercantil de los cantones Samborondón y Durán, la inscripción del aumento de capital por 5,000,000, sin embargo, el Registro Mercantil procedió a su inscripción con fecha 11 de enero de 2020. La Compañía ha solicitado al amparo de la Ley de Registro, que el Registrador corrija la inscripción o realice una anotación al margen donde conste que los efectos del registro se retrotraen al 27 de diciembre de 2019. La administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran como media la probabilidad de que se corrija este proceso.

19. RESERVAS

(a) Reserva legal

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

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía ha transferido a la reserva legal 1,250,000 y 208,225, respectivamente.

(b) Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

(c) Superavit de revaluación

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.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Reserva de capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuentas reserva de capital y reserva por revaluación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido a la cuenta resultados acumulados y solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Ajustes de primera adopción

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 524,964 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido si los hubiere.

(c) Distribución de dividendos

Con fecha 28 de marzo de 2019 mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se resolvió repartir dividendos provenientes de la utilidad neta del año 2018 por 9,808,574. Al 31 de diciembre de 2019, se han cancelado dividendos en su totalidad.

Con fecha 21 de marzo de 2018 mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se resolvió repartir dividendos provenientes de la utilidad neta del año 2017 por 7,854,488. Al 31 de diciembre de 2018, se han cancelado dividendos por 7,854,480.

21. VENTA DE BIENES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes Durán	89,722,366	82,240,330
Clientes Machala	9,176,584	10,186,157
Clientes Pedernales	4,555,332	4,287,604
Clientes Bahía de Caraquez	2,218,277	1,831,654
Clientes Hualtaco	1,234,962	1,657,938
	<u>106,907,521</u>	<u>100,203,683</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de	Gastos de	Gastos de	Total
	venta	adminis- tración	ventas	
Consumos de materias primas e insumos	64,345,994	-	-	64,345,994
Remuneraciones y beneficios sociales	1,690,885	821,936	2,817,775	5,330,596
Participación a trabajadores	-	4,122,412	-	4,122,412
Honorarios y servicios prestados	187,045	809,057	539,368	1,535,470
Transporte	-	57,999	1,407,150	1,465,149
Servicios básicos	1,041,041	47,720	81,465	1,170,226
Depreciaciones (Véase Nota 11)	604,501	162,914	386,812	1,154,227

Notas a los estados financieros (continuación)

2019	Gastos de			Total
	Costo de venta	adminis- tración	Gastos de ventas	
Amortización de alquileres (Véase Nota 13)	295,544	-	-	295,544
Promoción y publicidad	-	351,931	264,541	616,472
Mantenimientos y materiales	-	79,907	182,725	262,632
Transporte y combustibles	413,894	-	-	413,894
Mantenimiento	496,784	-	-	496,784
Arriendo de vehículos	-	911	11,412	12,323
Impuestos y contribuciones	-	179,830	69,989	249,819
Provisión de cuentas incobrables (Véase Nota 9)	-	-	527,872	527,872
Amortización	135,781	-	-	135,781
Otros gastos	1,462,266	501,475	283,580	2,247,321
	<u>70,673,735</u>	<u>7,136,092</u>	<u>6,572,689</u>	<u>84,382,516</u>

2018	Gastos de			Total
	Costo de venta	adminis- tración	Gastos de ventas	
Consumos de materias primas e insumos	58,951,774	-	-	58,951,774
Remuneraciones y beneficios sociales	1,882,991	714,937	2,495,847	5,093,775
Participación a trabajadores	-	4,132,332	-	4,132,332
Honorarios y servicios prestados	129,561	916,269	521,377	1,567,207
Transporte	-	28,956	1,234,592	1,263,548
Servicios básicos	882,807	50,521	71,656	1,004,984
Depreciaciones (Véase Nota 11)	716,318	158,143	94,382	968,843
Promoción y publicidad	-	335,414	316,365	651,779
Mantenimientos y materiales	-	94,799	372,598	467,397
Transporte y combustibles	420,736	-	-	420,736
Mantenimiento	376,384	-	-	376,384
Arriendo de vehículos	-	1,958	230,588	232,546
Impuestos y contribuciones	-	150,036	63,509	213,545
Provisión de cuentas incobrables (Véase Nota 9)	-	-	153,734	153,734
Amortización	130,029	-	-	130,029
Otros gastos	1,169,440	205,825	144,560	1,519,825
	<u>64,660,040</u>	<u>6,789,190</u>	<u>5,699,208</u>	<u>77,148,438</u>

23. VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, no se divulga la información de valor razonable considerando que el valor en libros es aproximadamente similar al valor razonable.

24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluye el equivalente de efectivo.

Riesgo de precio-

La Compañía está expuesta al riesgo proveniente de cambios de precios de las materias primas ("commodities"), principalmente harina de soya, necesaria para su proceso productivo, por lo que utilizan instrumentos financieros derivados con el fin de mitigar dichos riesgos. La Compañía cubre el riesgo de disminución de los precios de sus existencias compradas o en almacenes a través de contratos de opciones y futuros negociados en bolsas internacionales, que gestiona diariamente bajo la supervisión de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

(b) 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 (principalmente en cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar relacionadas) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos e inversiones en instituciones financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de liquidez-

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo en banco y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito.

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:

	Hasta 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2019					
Acreeedores comerciales	8,117,805	4,498,694	-	-	12,616,499
Cuentas por pagar a partes relacionadas	406,835	-	-	-	406,835
Otras cuentas por pagar	765,441	-	-	-	765,441
	<u>9,290,081</u>	<u>4,498,694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,788,775</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Acreeedores comerciales	8,997,508	1,609	2,377,120	-	11,376,237
Cuentas por pagar a partes relacionadas	158,520	-	-	-	158,520
Otras cuentas por pagar	748,106	-	-	-	748,106
	<u>9,904,134</u>	<u>1,609</u>	<u>2,377,120</u>	<u>-</u>	<u>12,282,863</u>

25. GESTION DE CAPITAL

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía presenta efectivo y equivalentes de efectivo suficientes para cubrir sus pasivos financieros.

26. CONTRATO DE INVERSION

Con fecha 10 de mayo de 2018, la Compañía y el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de la Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, suscribieron un contrato de inversión por 8,942,222 a emplearse en la construcción y operación de una nueva línea de producción de balanceado de camarón con tecnología de

Notas a los estados financieros (continuación)

extrusión. El plazo de duración del contrato es de 12 años contados a partir de la fecha de suscripción del mismo. y otorga a la Compañía estabilidad tributaria sobre los siguientes incentivos:

Incentivos de la Ley de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, Estabilidad y Equilibrio Fiscal:

- Exoneración proporcional de impuesto a la renta (sujeto a un máximo de 10 puntos de la tarifa del impuesto a la renta) y su anticipo, por 12 años contados desde el primero año en que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para importaciones de bienes de capital y materias primas

Incentivos del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión (COPCI)

- Beneficios para la apertura de capital social para empresas a favor de sus trabajadores
- Facilidades de pago en los tributos al comercio exterior
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para operaciones de financiamiento externo

27. EVENTOS SUBSECUENTES

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

- a. Con fecha 22 de enero de 2020, la Compañía procedió al pago de la glosa de impuesto a la renta por el periodo 2015, que había sido provisionada al 31 de diciembre de 2019.
- b. El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano de Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer semestre del año 2020.