

PANTRUSKO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresadas en USDólares)

A. PANTRUSKO S.A.:

La Compañía se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 13 de septiembre de 1988, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal comprende la producción de larvas de camarones y otras especies bioacuáticas para comercializarla en el país.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con autorización de fecha 25 de febrero de 2019 por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las provisiones por beneficios a empleados, que se contabilizan en base a métodos actuariales, e incorporan las principales políticas contables que se describen a continuación. Los estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos de América (USD).

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

Activo financiero: Comprenden las cuentas y documentos por cobrar clientes, empleados y relacionados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, pues son exigibles en menos de doce meses.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

Las cuentas por cobrar clientes se derivan de la venta de camarón en el curso normal de operaciones. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (no devengan intereses y se recuperan hasta en 30 días).

PANTRUSKO S.A.**B. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)

Las otras cuentas por cobrar comprenden los derechos que provienen de cuentas por cobrar distintas de clientes, es decir, no provienen del curso normal de operaciones. Incluye créditos diversos a favor de los empleados de la Compañía, su recuperación es mediante descuentos en la nómina de pagos o en la liquidación de haberes o de beneficios sociales, en los casos en que los trabajadores se separen antes de culminar con la cancelación de las mismas. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su costo amortizado.

Las cuentas y documentos por cobrar relacionados corresponden los montos adeudados principalmente por transacciones de financiamiento. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su costo amortizado. Las transacciones de financiamiento no devengan interés y no presentan fecha de vencimiento determinada.

Deterioro de activos financieros: La Compañía no reconoce deterioro o pérdida sobre sus activos financieros, pues la Administración determinó que sus cuentas por cobrar tienen una alta probabilidad de recuperación.

Activos biológicos: Comprenden el proceso de transformación del camarón en las piscinas de cultivo de propiedad de la Compañía. El proceso biológico inicia con la cría de larvas hasta la cosecha del camarón; este ciclo toma aproximadamente 120 días. El reconocimiento inicial es por el costo de adquisición de larvas, fertilizantes, balanceados y gastos de cultivo.

El costo del producto vendido se determina en base a lo cosechado en cada piscina.

La Administración de la Compañía considera que utilizar supuestos tales como la tasa de supervivencia de piscinas y la clasificación del camarón de acuerdo a su talla, implicaría incurrir en costos y esfuerzos desproporcionado dado requeriría la contratación de personal técnico calificado para efectuar dicho análisis.

Inventarios: Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios y productos vendidos se mide utilizando el método del costo promedio ponderado.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método del costo promedio ponderado.

Activos por impuestos corrientes: Se registra los valores que la Compañía cancela por impuestos indirectos, los montos que los clientes retienen por concepto de Impuesto al Valor Agregado, y los que se cancela de forma anticipada por concepto de Impuesto a la Renta.

PANTRUSKO S.A.**B. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios futuros que se espera obtener por los montos anticipados a los proveedores de bienes y servicios, y que aún no se devengan. Se acredita cuando se liquida el contrato, servicio o adquisición de bienes que la origina.

Propiedades, maquinarias y equipos: Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. La vida útil promedio estimada de propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Obras civiles:	20
Edificios	20
Embarcaciones	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de Cómputo	3

El gasto por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos se registra en los resultados del año.

La vida útil y el método de depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual, respectivamente. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

La Administración no estableció un valor residual al costo de las propiedades y equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros: Se clasifican en cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar relacionadas. Las cuentas por pagar proveedores se incluyen en el pasivo corriente, pues su período promedio de pago no supera los doce meses. Las cuentas por pagar relacionadas se incluyen en el pasivo no corriente, pues no tienen fechas de vencimiento definidas.

PANTRUSKO S.A.**B. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)

Se reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a pagar el pasivo.

Las cuentas por pagar proveedores son obligaciones de pago por la compra de bienes o servicios en el curso normal del negocio y las cuentas por pagar relacionadas se originan por préstamos para capital de trabajo. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado; en el caso de las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y son pagaderas en menos de 45 días.

Un pasivo se elimina del estado de situación financiera cuando las obligaciones especificadas en el contrato se han extinguido porque la deuda ha sido pagada, cancelada o expirada.

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

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

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

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal, bonificación por desahucio e indemnización laboral, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

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

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% (22% en el 2017) sobre su base imponible.

PANTRUSKO S.A.**B. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)

La normativa tributaria local establece el pago del anticipo del impuesto a la renta, que puede ser devuelto en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio, definido por la administración tributaria. La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, podrá ser solicitado una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y se reconocen en los periodos en donde se ha originado la venta del activo biológico, lo que ocurre generalmente cuando se emite la factura.

Gastos ordinarios: Los gastos se reconocen utilizando la base contable de acumulación o devengo.

Gastos financieros: Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Modificaciones a la Norma Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES): No se han emitido nuevos pronunciamientos de las NIIF para PYMES. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad espera comenzar su próxima revisión completa a principios del 2019.

C. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

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

Deterioro de activos financiero: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

PANTRUSKO S.A.**C. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:** (Continuación)

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

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

Estimación de vidas útiles de propiedades, maquinarias y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente de la Nota B.

D. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	546,264		546,604	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por cobrar clientes	1,285		292,903	
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	663,266		452,582	
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	19,588		6,291	
Total activos financieros	1,530,408		1,298,370	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	293,915		343,849	
Cuentas y documentos por pagar a relacionadas		688,496		1,036,362
Total pasivos financieros	293,915	688,496	343,849	1,036,362

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar clientes y relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y relacionados, no difiere significativamente de su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PANTRUSKO S.A.**E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

Corresponde a cuentas mantenidas en Banco Pichincha C.A. por US\$836,519 (US\$546,604 en el 2017) y Banco del Pacífico S.A. por US\$9,745.

F. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

Corresponde a saldo con el cliente Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A., por US\$1,285 (US\$292,903 en el 2017).

G. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

Corresponde al camarón en proceso que está registrado al costo acumulado de producción y comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Materia prima (larvas)	51,844	48,636
Balanceados	68,793	199,625
Fertilizantes	5,731	7,185
Gastos de cultivo	54,851	124,420
	<u>181,219</u>	<u>379,866</u>

El camarón se cultiva en 13 piscinas que ocupa un área total de 87.62 hectáreas ubicadas en Isla Escalante, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

La producción anual aproximada asciende a 1,117,551 (813,350 en el 2017) libras de camarón. Las ventas se realizan exclusivamente a empresas emparadoras nacionales.

H. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Balanceados	35,124	7,299
Fertilizantes	3,010	2,092
Materiales y suministros	3,893	675
	<u>42,027</u>	<u>10,066</u>

I. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Cérea avies	Edificio	Construcciones en curso	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Equipo eléctrico	Total
Censo:									
31-12-2017	318,814	28,000		100,000	172,214	388	1,884	32,540	653,836
Adiciones:			70,120		104,187				
(1) Retiro	(23,000)								(23,000)
31-12-2018	262,814	28,000	70,120	100,000	276,391	388	2,884	32,540	643,057
Adiciones:					19,830		(1)		19,829
31-12-2019	262,814	28,000	70,120	100,000	296,221	388	2,884	32,540	664,877

PANTRUSKO S.A.**I. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS: (Continuación)**

	Otros efectos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y equipos	Estado de compra/venta	Vehículos	Equipo electrónico	Total
(1) Depreciación acumulada									
Saldo a:									
01-01-2017	19.221	8.649		77.329	46.238	126	220	13.213	162.996
Adiciones	14.343	1.150		12.260	23.071	119	833	17.812	71.330
(-) Retiro									
Saldo a:									
01-12-2017	33.564	9.799		89.589	69.307	245	953	31.025	233.596
Adiciones	14.343	1.150		12.260	23.148	111	873	8.800	69.991
(-) Retiro					10.008				10.008
Saldo a:									
01-12-2018	47.907	1.099		101.849	82.447	356	1.146	40.825	282.601
Saldo a:									
01-01-2017	236.248	11.471		61.870	126.078	300	2.284	28.427	621.319
Retiro a:									
01-12-2017	(203.248)	(16.321)	75.122	(47.170)	(214.288)	(111)	(1.721)	(8.800)	(210.388)
Saldo a:									
01-12-2018	244.000	(18.181)	75.120	(22.678)	(119.129)		(10.889)		(67.884)

(1) Corresponde a la adquisición de camioneta marca Chevrolet por US\$32,150.

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

Incluye principalmente US\$262,015 (US\$312,419 en el 2017) a la Compañía Gisis S.A. por compra de balanceado.

K. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Con la administración tributaria	(1)	2,925	3,379
Impuesto a la Renta por pagar del			
ejercicio (Ver Nota P)		73,493	43,296
Con el Instituto Ecuatoriano de			
Seguridad Social	(2)	4,423	3,277
Beneficios sociales	(3)	15,029	9,845
Participación de los trabajadores en las			
utilidades (Ver nota P)		82,223	77,614
		<u>178,093</u>	<u>137,511</u>

(1) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Retenciones del Impuesto al Valor		
Agregado	212	794
Retenciones en la fuente de		
impuesto a la renta	1,769	1,729
Retenciones de impuesto a		
empleados	944	856
	<u>2,925</u>	<u>3,379</u>

(2) Corresponde a aportes patronales y personales del mes de diciembre.

PANTRUSKO S.A**K. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:** (Continuación)

(3) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Sueldos	39	
Décimo tercera remuneración	2,070	1,036
Décimo cuarta remuneración	4,796	4,026
Vacaciones	8,124	4,883
	<u>15,029</u>	<u>9,945</u>

L. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 20,000 acciones ordinarias y nominativas, a un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

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

M. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Camarón	2,634,795	2,156,003
Reproductores	3,900	
Otros	3,306	
	<u>2,642,001</u>	<u>2,156,003</u>

N. COSTO DE VENTAS:

Corresponde al costo acumulado de larvas, fertilizantes, balanceados y gastos de cultivo mantenidos en las piscinas.

PANTRUSKO S.A.**O. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Sueldos, salarios y remuneraciones	21,194	19,283
Beneficios sociales e indemnizaciones	3,205	18,951
Honorarios profesionales	19,656	2,191
Servicios contables y asesoras	23,275	24,599
Suministros de oficina	321	1,751
Arriendo	5,200	4,316
Gastos médicos	207	4,308
Servicios básicos	2,963	3,144
Impuestos y contribuciones	9,730	6,056
Varios	1,815	2,421
	<u>87,566</u>	<u>87,018</u>

P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA:

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

	2018	2017
Utilidad del ejercicio	513,761	517,425
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	77,064	77,614
Utilidad gravable	436,697	439,811
Más: Gastos no deducibles	7,422	4,929
Base imponible para impuesto a la renta	444,119	444,740
Impuesto a la renta:		
15% (12% en el 2017) sobre utilidad a reinvertir		21,600
25% (22% en el 2017) sobre utilidad gravable	111,030	58,243
Impuesto a la Renta Causado	111,030	79,843
Menos: Deducciones		6,153
Impuesto a la Renta Causado	111,030	73,690
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal corriente	37,537	30,394
Impuesto a la renta por pagar	<u>73,493</u>	<u>43,296</u>