PKF

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

Informe sobre el examen de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2019

12.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

12.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.

12.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

12.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.

13. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

16 de junio de 2020
Guayaquil, Ecuador

PKFEcuador & Co.

Registro No. SC-RNAE-002

Manuel García Andrade
Socio

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)	232.154	75.987
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	139.300	252.009
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota P)	2.167.423	262.900
Otras cuentas y documentos por cobrar	5.577	705
Inventarios	70.873	101.569
Servicios y otros pagos anticipados	66.537	
Activos por impuestos corrientes (Nota I)	218.499	30.977
Activos biológicos (Nota J)	325.664	711.166
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTES	3.226.027	1.435.313
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo (Nota K)	11.050.097	11.038.031
Inversiones en asociados (Nota L)	282.380	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota P)	900.964	
Activos por impuestos diferidos	633	1.031
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTES	12.234.074	11.039.062
TOTAL ACTIVOS	15.460.101	12.474.375
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros (Nota M)	734.039	551.351
Obligaciones con instituciones financieras (Nota N)	124.475	162.662
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota O)	2.313.646	156.219
Cuentas y documentos por pagar por pagar relacionados (Nota P)	5.566.270	5.523.279
Pasivos del contrato		81.000
Otras obligaciones corrientes	114.053	49.017
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8.852.383	6.523.528
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota N)	934.255	658.293
Pasivos por impuestos diferidos	36.005	
Provisiones por beneficios a empleados	6.236	4.122
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	976.496	662.415
PATRIMONIO (Nota Q)		
Capital social	800	800
Reserva legal	400	400
Otros resultados integrales	4.982.178	4.977.884
Resultados acumulados	647.844	309.348
TOTAL PATRIMONIO	5.631.222	5.288.432
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	15.460.101	12.474.375

Sr. Feng Wang
Representante Legal

Cpa. Ana Salazar Díaz
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Nota R)	11.563.740	3.096.671
COSTO DE VENTA (Nota S)	10.621.607	2.742.068
UTILIDAD BRUTA	942.133	354.603
GASTOS OPERACIONALES (Nota T)	406.277	159.765
UTILIDAD OPERACIONAL	535.856	194.838
GASTOS FINANCIEROS (Nota U)	269.106	44.991
OTROS INGRESOS	180.494	181.746
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	447.244	331.593
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota V)	72.347	22.876
Impuesto a la Renta (Nota V)		
Corriente		
Diferido	36.401	(1.031)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	338.496	309.748
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:		
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		4.977.884
Ganancias (Pérdidas) actuariales, neto	4.294	
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	342.790	5.287.632

Sr. Feng Wang
Gerente General

Cpa. Ana Salazar Díaz
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en USDólares)

			Otros resultados integrales		Resultados acumulados	
	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo	Ganancias y pérdidas actuariales	Utilidades acumuladas no distribuidas de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	800					800
Ajuste por superávit por revalución de propiedad, planta y equipo			4.977.884			4.977.884
Constitución de reservas		400			(400)	
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio					309.748	309.748
Saldo al 31 de diciembre de 2018	800	400	4.977.884		309.348	5.288.432
Ganancias actuariales				4.294		4.294
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio					336.496	336.496
Saldo al 31 de diciembre de 2019	800	400	4.977.884	4.294	647.844	5.631.222

Sr. Feng Wang
Gerente General

Cpa. Ana Salazar Díaz
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	11.336.654	2,582.562
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(14.686.654)	(2.879.844)
Otros ingresos	180.494	181.746
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.169.506)	(115.536)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones en asociadas	(1.000)	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(83.227)	(6.083.325)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(84.227)	(6.083.325)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras, neto	237.775	820.954
Prestamos de relacionados, neto	3.172.125	5.453.894
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3.409.900	6.274.848
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	156.167	75.987
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	75.987	
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	232.154	75.987

Sr. Feng Wang
Gerente General

Cpa. Ana Salazar Díaz
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	338.496	309.748
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	71.161	23.178
Impuestos diferidos por jubilación patronal y desahucio	36.403	(1.031)
Ganancia por valor razonable de activos biológicos	144.019	(179.089)
Beneficios sociales, largo plazo: Jubilación patronal y desahucio	6.408	4.122
	596.487	156.928
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	(527.321)	(514.813)
Inventarios	30.696	(101.570)
Activos biológicos	241.483	(532.078)
Activos por impuestos corrientes	(187.522)	(30.977)
Cuentas y documentos por pagar, neto	(3.388.365)	866.783
Otras obligaciones corrientes	65.036	40.191
	(3.765.993)	(272.464)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.169.506)	(115.536)

Sr. Feng Wang
Gerente General

Cpa. Ana Salazar Díaz
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresadas en US Dólares)

A. CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

La Compañía se constituyó en la ciudad de Durán en la provincia del Guayas mediante Escritura Pública el 12 de septiembre de 2017 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de marzo de 2018. Su actividad principal es la explotación de criaderos de camarones (camaroneras) y criaderos de larvas de camarón (laboratorios de larvas de camarón).

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Gerente General con fecha 28 de mayo de 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: (Continuación)

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.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: 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 el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del periodo sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

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

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. 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 valores determinados de efectivo, por lo que están 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.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- Medición inicial:

  Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

  Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

  Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- Medición posterior:

  Activos financieros:

  Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

  Pasivos financieros:

  Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

- Clasificación:

  Activos financieros:

  Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

  - Costo amortizado: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

  Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos.

  Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado 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, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones.

Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Obligaciones financieras": Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar": Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por servicios en el curso normal del negocio cuyos términos no se encuentran definidos en contratos. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo o de acuerdo con las disponibilidades de efectivo.

- Deterioro de activos financieros:

La Compañía no reconoce ninguna corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre sus activos financieros puesto que no existen indicios de deterioro sobre su cartera.

La Compañía adoptó el método simplificado para cuentas por cobrar comerciales, de modo que el deterioro se registra siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

- 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 expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- Baja de pasivos financieros:

  La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- Compensación de activos y pasivos financieros:

  Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Inventarios: Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

Los costos de transformación de las existencias comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el período en que ocurre.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el periodo en que la recuperación del valor tenga lugar.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del periodo.

Activos biológicos: Los activos biológicos se miden, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo, a su valor razonable menos los costos de venta el punto de cosecha o recolección, excepto en el caso de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos, los costos incurridos en el transcurso del año. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable, el cual es determinado por un perito independiente contratado por la Administración de la Compañía para tal efecto.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costos en el punto de venta, se registran en el resultado del año.

Propiedad, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- Medición inicial:

  Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo

- Medición posterior (Modelo del costo):

  Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

  Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- Método de depreciación y vidas útiles:

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

Clases	Vida útil en años	Tasa de depreciación %
Edificios	20	5%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de computación	3	3.33%
Vehículos	5	20%

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso).

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, 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. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

Inversiones en asociadas: Se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo (o método de la participación).

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

- Medición posterior (Método del costo):

C. **RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en asociadas son medidas al costo menos cualquier valor acumulado de pérdidas de deterioro del valor. Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen como ingresos en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

- Medición posterior (Método de la participación):

  El valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del período de la participada se reconoce en el resultado del período del inversor. Los dividendos recibidos de la participada reducen el valor en libros de la inversión.

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. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Activo/Pasivo del contrato: El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de a factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato.

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.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, 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. Los costos laborales se reconocen en el resultado del periodo en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

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.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

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.

  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% sobre su base imponible.

  Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

  La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

  a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,

  b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

  La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

  Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Diferido:

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos provenientes de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

La Compañía no reconoce el efecto de las garantías, puesto que el promedio histórico de devoluciones no es significativo.

Costos y gastos ordinarios: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren. Adicional incluyen servicios bancarios recibidos como emisión de chequeras y estados de cuenta recibidos.

Nuevos pronunciamientos para 2019: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos": Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

NIIF 16 – Arrendamientos: La adopción de la NIIF 16 no tuvo impacto en los estados financieros, puesto que la Compañía no cuenta con contratos de arrendamientos donde figure como la arrendataria.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos.	Pospuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro.	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa.	1 de enero de 2020
(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.		

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

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

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 instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. 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 o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo 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, de incremento salarial y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio del rendimiento de una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación crediticia de "AAA, – A".

Estimación de vidas útiles de propiedad, maquinaria y equipo: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS: (Continuación)

La Administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y la Gerencia Comercial son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 99% (100% en el 2018) de la cartera está por vencer y el 1% tiene entre 1 y 30 días vencida. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente es de "AAA".

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés); no obstante, son tasas fijas.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras, de las cuales el 1% tienen vencimiento a corto plazo. Estos préstamos tienen vencimiento a largo plazo y tasas de interés definidas.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

F. GESTIÓN DE CAPITAL: (Continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Sobregiros	734,039	551,351
Proveedores	2,313,546	156,219
Obligaciones con instituciones financieras	1,058,730	820,955
Compañías relacionadas	5,566,270	5,523,279
Total deuda	9,672,585	7,051,804
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	232,154	75,987
Deuda neta	9,440,431	6,975,817
Total patrimonio neto	5,631,222	5,288,432
Capital total	15,071,653	12,264,249
Ratio de apalancamiento	**62.64%**	**56.88%**

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	232,154		75,987	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	139,300		252,009	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	2,167,423	900,964	262,900	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Inversiones en asociadas	282,380			
Total activos financieros	2,821,257	900,964	590,896	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Sobregiros	734,039		551,351	
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	2,313,546		156,219	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	5,566,270		5,523,279	
Obligaciones con instituciones financieras	124,475	934,255	162,662	658,293
Total pasivos financieros	8,738,330	934,255	6,393,511	658,293

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

La tasa de interés anual de los préstamos bancarios es fija, lo cual equivale a su costo amortizado.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Caja		7,364	2,000
Bancos locales	(1)	224,790	73,987
		232,154	75,987

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO: (Continuación)

(1) Corresponde a saldos conciliados en las siguiente instituciones financieras:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco Guayaquil S.A.	128,551	58,484
Banco del Austro S.A.	12,196	13,431
Banco de Producción S.A. - Produbanco	88	1,087
Banco Bolivariano C.A.	81,420	985
Banco Internacional S.A.	2,535	
	224,790	73,987

I. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta de periodos anteriores	30,977	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del periodo	115,950	30,977
Crédito tributario impuesto al valor agregado	71,572	
	218,499	30,977

J. ACTIVOS BIOLÓGICOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Animales vivos medidos al costo		94,717	336,011
Animales vivos medidos al valor razonable	(1)	230,947	375,155
		325,664	711,166

(1) La ganancia por medición del valor razonable corresponde al siguiente movimiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cambios en el valor razonable:		
Reconocimiento posterior:		
Medición del activo biológico del periodo	325,664	711,166
(-) Costos acumulados	181,645	532,078
Ganancia por medición al valor razonable	144,019	179,089

Corresponden a las piscinas con un gramaje comercial (peso ideal de los camarones para la venta) de más de 8,54 gramos en el mercado activo. Los precios referenciales fueron otorgados por las exportaciones de camarón y el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca MAGAP al 31 de diciembre de 2019.

El efecto de la medición al valor razonable se reconoció en resultados en la cuenta de "Otros ingresos". Las mediciones fueron realizadas por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las fechas de designación del perito y aprobación de ajustes fueron 25 de noviembre y 16 de enero de 2020, respectivamente.

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

	Terrenos - Camaronera	Edificios	Construcciones en curso	Maquinarias y Equipos	Equipo de Cómputo	Vehículos	Total
Costo:							
Saldo al 01-01-2018							
Adiciones	4,080,000		721,963	358,812		22,530	5,183,305
(+) Revalorización	4,877,904						4,877,904
(-) Ajustes							
Saldo al 31-12-2018	8,957,904		721,963	358,812		22,530	14,061,209
Adiciones			19,070	3,490	3,662	52,975	79,227
Reclasificaciones		(1) 741,033	(1) (741,033)				
Saldo al 31-12-2019	8,957,904	741,033		362,302	3,662	75,505	14,140,436
(-) Depreciación Acumulada:							
Saldo al 01-01-2018							
Adiciones				19,045		4,130	23,175
Saldo al 31-12-2018				19,045		4,130	23,175
Adiciones		24,700		36,109	1,466	8,886	71,161
Saldo al 31-12-2019		24,700		55,154	1,466	13,016	94,339
Saldo al 01-01-2018							
Saldo al 31-12-2018	8,957,904		721,963	339,764		18,400	14,038,031
Saldo al 31-12-2019	8,957,904	716,333		307,148	6,466	62,174	14,046,287

(1) Corresponde a la construcción de un Campamento y una estación de bombeo en la parroquia Tenguel en cual se encuentra ya en operaciones.

La depreciación se incluye en costo de ventas por US$71,161 (US$23,178 en el 2018).

L. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Nombre	País	Porcentaje de participación 2019	Porcentaje de participación 2018	Valor Nominal	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Exo Shrimp Exshrimp Cia Ltda.	Ecuador	50%		1.00	262,380	
					262,380	

M. SOBREGIROS:

Corresponde a cheques girados, y que a la fecha de los estados financieros se encuentran pendientes de cobro

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Institución Financiera	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Tasa (%)	Capital	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Banco Guayaquil	20/12/2019	20/11/2022	9.76%	100,000	97,748	
Banco Guayaquil	20/07/2018	20/06/2023	8.95%	882,000	666,580	
Banco Guayaquil	02/09/2019	26/08/2022	9.76%	270,000	242,753	
Banco Guayaquil	25/03/2016	26/02/2020	11.23%	16,898	1,704	820,955
Banco Guayaquil	20/12/2019	20/11/2024	9.76%	55,990	59,036	
					1,068,730	820,955
				Menos: Porción corriente	134,475	162,662
					934,255	658,293

Estas obligaciones se encuentran garantizadas con Excavadora marca Doosan modelo DX340LCA por US$1,197,000; Contrato de compraventa con reserva de dominio sobre marca por US$22,530 y camioneta marca Ford F150 XLT por US$59,589.

O. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

Incluye principalmente en el año 2019, US$1,648,149 a Escalante Wang, US$158,428 a José Arce, US$84,050 a Wang Danjuan, US$35,640 a Zheng Yunming y US$30,413 a Productos Naturales del Mar Pronadmar S.A., y en el año 2018, US$94,882 a Productos de camarón de El Oro y US$13,323 a Disagrocombe S.A., por deudas con proveedores de bienes y servicios para el giro normal del negocio.

P. PARTES RELACIONADAS:

A continuación se presenta un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas, todas locales:

	Al 31 de diciembre de	
Cuentas y documentos por cobrar corrientes	**2019**	**2018**
Heng Xin Cia. Ltda.	1,645,407	262,900
Eco Shrimp Ecshrimo Cia. Ltda.	431,606	
Constructora Heng Zheng "Construzheng Cia. Ltda."	89,606	
Lvjiu S.A.	804	
	2,167,423	262,900
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes		
Heng Xin Cia. Ltda.	900,964	
	900,964	
Cuentas y documentos por pagar corrientes		
Heng Xin Cia. Ltda.	4,184,126	4,408,770
Xin-Ren Cia. Ltda.	860,000	850,000
Eco Shrimp Ecshrimp Cia. Ltda.	262,693	
Sociedad Civil de Hecho MZ	115,000	70,000
Laboratorio y Camaronera Wanbri S.A.	63,791	40,630
Constructora Heng Zheng "Construzheng Cia. Ltda."	50,000	125,124
Feng Wang	29,000	
Crustaceos & Peces de Sudamerica S.A. Crupesa	1,660	28,755
	5,566,270	5,523,279

A continuación, el detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas:

		Años terminados al	
	Naturaleza de la relación	31/12/2019	31/12/2018
Ingreso:			
Eco Shrimp Ecshrimp Cia. Ltda.	Relacionada de accionista	435,917	
Heng Xin Cia. Ltda.	Accionista		2,384,980
Escalante Wang	Relacionada de accionista	1,183	
		437,100	2,384,980
Compras			
Heng Xin Cia. Ltda.	Accionista	112,888	15,214
Laboratorio y Camaronera Wanbri S.A.	Relacionada de la matriz	209,325	198,160
Sociedad Civil de Hecho Mz	Relacionada de la matriz		28,673
Escalante Wang	Relacionada de accionista	4,165,951	
Crustaceos & Peces de Sudamerica S.A. Crupesa	Relacionada de accionista	10,314	330,306
Wang Danjuan	Relacionada de accionista	241,520	
		4,739,998	572,373
Activos			
Heng Xin Cia. Ltda.	Accionista	1,753,567	2,371,930
Eco Shrimp Ecshrimo Cia. Ltda.	Relacionada de accionista	282,380	
Constructora Heng Zhong "Construzheng Cia. Ltda."	Relacionada de accionista	102,981	
Lvjiu S.A.	Relacionada de la matriz	804	
	(1)	2,139,732	2,371,930

CAMARONERA IMPORTADORA, EXPORTADORA HENGYANG CIA. LTDA.

P. **PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

	Naturaleza de la relación		Años terminados al 31/12/2019	31/12/2018
Pasivos				
Heng Xin Cia. Ltda.	Accionista		320,841	13,954
Xin-Ren Cia. Ltda.	Relacionada de accionista		120,000	
Sociedad Civil de Hecho MZ	Relacionada de la matriz		45,000	28,673
Constructora Heng Zheng "Construzheng Cia. Ltda."	Relacionada de accionista		50,000	
Eco Shrimp Ecshrimp Cia. Ltda.	Relacionada de accionista		468,620	
Laboratorio y Cameronera Wanbri S.A.	Relacionada de la matriz			196,198
Feng Wang	Relacionada de accionista		29,000	
Crustaceos & Peces de Sudamerica S.A. Crupesa	Relacionada de accionista			354,609
		(1)	1,033,461	593,434

(1) Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento establecidas ni generan intereses.

Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Q. **PATRIMONIO:**

Capital social: Representa 800 acciones ordinarias y nominativas, suscritas y pagadas, con un valor nominal de US$1.

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 al menos 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.

Otros Resultados Integrales: En esta cuenta se registra las ganancias y pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios). También incluye los efectos de la revalorización de propiedad, maquinaria y equipos, realizada en el año de adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera.

Utilidades acumuladas no distribuidas de ejercicios anteriores: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

R. **INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

	Años terminados al 31/12/2019	31/12/2018
Venta de camarón	11,521,031	3,096,671
Reproductores	42,709	
	11,563,740	3,096,671

S. COSTO DE VENTAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Materia prima	9,335,123	1,584,705
Sueldos y salarios	378,794	276,382
Suministros y materiales	143,755	218,320
Mantenimiento y reparaciones	185,300	166,111
Combustibles y lubricantes	233,327	161,576
Transporte	21,127	81,155
Servicios	98,330	75,364
Beneficios sociales e indemnizaciones	79,830	48,485
Aportes a la seguridad social	46,970	35,203
Honorarios profesionales	12,800	30,824
Depreciaciones	71,161	23,178
Arriendo	11,257	22,933
Seguros	1,870	
Impuestos y contribuciones	641	17,809
Otros	1,322	23
	10,621,607	2,742,068

T. GASTOS OPERACIONALES:

		Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
No deducibles			69,478
Honorarios profesionales		986	57,948
Sueldos y salarios		60,393	4,529
Beneficios sociales e indemnizaciones		8,779	674
Aportes a la seguridad social		7,454	588
Suministros y materiales		5,313	
Seguros		743	2,032
Impuestos y contribuciones		12,749	1,632
Servicios		33,751	180
Viaje		360	
Otros	(1)	275,749	22,704
		406,277	159,765

(1) Incluye principalmente US$230,000 por ajuste de anticipos entregados, de los cuales no hay probabilidad de liquidarlos.

U. GASTOS FINANCIEROS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Intereses bancarios	89,583	42,997
Interés por préstamos a relacionadas	170,257	
Servicios bancarios	5,044	1,275
Otros	4,222	719
	269,106	44,991

V. IMPUESTO A LA RENTA:

La base del 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:

		2019	2018
Utilidad del ejercicio		447,244	331,593
Más: Medición valor razonable activo biológico			
Reversión		179,089	532,077
Generación		(144,019)	(711,166)
Base para el cálculo de participación de trabajadores		482,314	152,504
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades		72,347	22,876
Más: Gastos no deducibles			
Diferencias permanentes	(1)	436,011	69,478
Diferencias temporarias, neto	(2)	3,874	1,032
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta		849,852	200,138
Impuesto a la Renta Causado		212,463	50,034
Menos: Crédito tributario de años anteriores		30,977	
Menos: Retenciones en la fuente del ejercicio		115,950	30,977
Menos: Exoneración por leyes especiales	(3)	212,463	50,034
Saldo a favor de la Compañía		146,927	30,977
Tarifa Impuesto a la Renta		25%	25%

(1) Incluye principalmente, US$230,000 por ajuste de anticipos (Ver Nota T) y US$170,257 por interés implícito por préstamos de relacionados.

(2) Corresponde a la generación y reversión al valor razonable por activos biológicos y la generación de diferencias temporarias por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

(3) De acuerdo a los incentivos para el desarrollo productivo, establecidos dentro del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), se encuentra la exoneración del pago del impuesto a la renta, para aquellas Compañías nuevas constituidas después de la vigencia de dicha normativa.

W. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otros
➢ Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley.	➢ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal. ➢ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación.	➢ Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyan a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%.

W. ASUNTOS TRIBUTARIOS: (Continuación)

Exenciones	Deducciones	Otros
➢ Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días. ➢ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno. ➢ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado.	➢ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. ➢ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior.	➢ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. ➢ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

X. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

X. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Y. **HECHOS SUBSECUENTES:**

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros de la Compañía en el ejercicio económico 2020, no obstante, se prevé dificultades en la recuperación de cartera, una disminución en los ingresos y retrasos en los tiempos de ejecución de los proyectos.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros consolidados o que requieran ser revelados.