

**INVECUADOR S.A.**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2018

1.- Operaciones:

**INVECUADOR S.A.** se constituyó el 10 de octubre de 1996. Su actividad principal es la producción, importación y comercialización de productos bioacuáticos; dar servicios; y participar en trabajos relacionados. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Salinas, provincia de Santa Elena – Ecuador.

El 99% de su participación accionaria es de INVE Latin America B.V, domiciliada en Holanda.

Las compras importadas de artemias y otros productos son efectuados a INVE Aquaculture INC., INVE Aquaculture N.V., INVE Technologies N.V. (Compañías relacionadas).

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar (más 180 días) y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión para inventario obsoleto: La Compañía efectúa provisiones con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas. Anualmente revisa y ajusta esta provisión.
- Muebles y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Medición de obligaciones de beneficios definidos: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: “activos financieros al costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” o “activos financieros con cambios en otro resultado integral” según el modelo de negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

**Efectivo:** El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

**Pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**c.1) Medición de activos y pasivos financieros:**

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

**c.2) Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros, así como los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas. Actualizándolas en cada fecha de presentación de los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se ha registrado incremento a las provisiones por deterioro de valor de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

Los activos financieros son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se registró incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en los estados financieros por US\$88.483 y US\$40.784, respectivamente. (Nota 14).

d) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo atribuido de los muebles y equipos.

e) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios,

hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida. La Compañía efectúa provisiones con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas, anualmente revisa y ajusta esta provisión.

La estimación para inventarios de lento movimiento y obsolescencia es determinada de acuerdo a las políticas corporativas las que requieren de una provisión del 100% para aquellos inventarios con una permanencia en bodega igual o mayor a un año. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsolescencia se carga a resultados.

f) Gastos pagados por anticipado

Esta cuenta incluye seguro pagado por anticipado y otros gastos, los cuales son distribuidos a lo largo del periodo cubierto por el pago con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados cuando se incurrir.

g) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro. Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

	<u>Vida Util</u>	<u>% Tasa de Depreciac.</u>
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Maquinarias y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33,33%
Vehículos	5 años	20%

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado financiero.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

## h) Beneficios a Empleados

### *Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:*

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio o acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados y otro resultado integral las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

### *Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

### *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25% (2018) y 22% (2017).

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, según lo establece la Ley; o si dentro de la cadena de propiedad 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.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento de la Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales

También se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre: el 0,2% del patrimonio; 0,2% de los costos y gastos deducibles; 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. La referida norma establecía que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo (hasta 2018) (nota 17).

Las sociedades constituidas a partir del 2011, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas.

### 3.- Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación.

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<u>Normas / interpretaciones</u>	<u>Cambios en las NIIF</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
<b><i>Normas con vigencia posterior al 2018</i></b>		
NIIF 16	Arrendamientos: El arrendador contabilizará el derecho de uso y las obligaciones por ese derecho de uso.	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
CINIIF 23	Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Modifica a NIIF 1.	Enero 1, 2019
NIIF 9	Instrumentos Financieros. La cancelación anticipada de activos financieros con compensación negativa, se podrán medir al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Modificación. Las participaciones de largo plazo no reconocidas por el método de participación aplicarán la NIIF 9 y su pérdida por deterioro.	Enero 1, 2019
<b><i>Mejoras anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017</i></b>		
NIIF 3	Combinaciones de Negocios: Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio.	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos. Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto, que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación	
NIC 12	Impuesto a las ganancias: Aclaración sobre la contabilización de los dividendos en el impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por préstamos. Cuando un activo está listo para su uso previsto o venta, trata los préstamos pendientes obtenidos para ese activo como parte de los préstamos generales.	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Realización de juicios sobre Materialidad o importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con información útil a los inversores.	

La Administración de la Compañía no ha estimado el impacto que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas tendrán en los estados financieros de la Compañía.

#### 4.- Administración de Riesgo Financiero

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de las herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de una Compañía.

El proceso independiente de control de riesgo no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

##### **Estructura de gestión de riesgos.-**

La estructura de gestión de riesgo tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

##### **Gerencia.-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

##### **Mitigación de riesgos.-**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

##### **(a) Riesgo de mercado.-**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

**(b) Riesgo de crédito.-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendiente de cobro significativas con ninguna en particular.

La gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la compañía asciende aproximadamente a US\$2.847.335 (2018) y US\$2.179.137 (2017) y, el cual representa el valor en libros de los activos financieros (deudores comerciales).

**(c) Riesgo de liquidez.-**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, el objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo y equivalentes de éste, consideradas adecuadas por la administración para financiar las operaciones de la compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

**Gestión de capital.-**

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no han existido cambios significativos en las actividades y políticas de manejo de capital.

	2018		2017	
	US\$	%	US\$	%
Pasivos	4.927.297	78%	3.542.325	72%
Patrimonio	1.408.336	22%	1.395.492	28%
Total	6.335.633	100%	4.937.817	100%

## 5.- Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se descomponen como sigue:

		<u>País</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>	(nota7)			
INVE Aquaculture Inc.		EE.UU	US\$ 279.563	34.616
			<u>279.563</u>	<u>34.616</u>
<b><u>Cuentas por pagar:</u></b>	(nota12)			
Inve Aquaculture Holding Inc			US\$ 9.922	24.968
INVE Technologies N.V		Bélgica	US\$ 4.453.013	3.130.711
INVE (Thailand) LTD		Tailandia	-	722
			<u>US\$ 4.462.936</u>	<u>3.156.401</u>

Las cuentas por pagar corresponden a importaciones.

Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>			
Comisiones ganadas (1)	US\$	<u>371.016</u>	<u>199.485</u>
<b><u>Gastos:</u></b>			
Compras de productos terminados:			
INVE Technologies N.V		<u>11.235.761</u>	<u>11.903.760</u>
	US\$	<u>11.235.761</u>	<u>11.903.760</u>

(1) Corresponde a comisiones aplicadas por intermediación de clientes con INVE Aquaculture Inc., (nota 19).

Los costos y gastos entre partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía presentará posteriormente el Informe de Precios de Transferencia elaborado por otros profesionales.

6.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2018 y 2017 se descompone en:

	US\$	
	2018	2017
Caja	500	500
Bancos	631.385	544.202
	<u>631.885</u>	<u>544.702</u>

7.- Cuentas por cobrar

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

	Nota	US\$	
		2018	2017
Clientes	8	2.847.335	2.179.137
Relacionadas	5	279.563	34.616
Impuesto por retenciones en la fuente	17	184.188	143.932
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	17	607.340	174.567
Impuestos por cobrar IVA		7.221	12.341
Otras		3.414	11.837
Total cuentas por cobrar		<u>3.929.061</u>	<u>2.556.430</u>
Menos provisión para cuentas dudosas	14	<u>-251.293</u>	<u>-162.810</u>
Cuentas por cobrar, neto		<u>3.677.768</u>	<u>2.393.620</u>

8.- Cuentas por cobrar clientes

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

	US\$	
	2018	2017
<b>Corriente</b>	890.281	1.003.904
<b>Vencidos</b>		
Menores a 30 días	973.476	455.914
De 31 a 60 días	293.261	136.959
De 61 a 90 días	185.056	104.257
De 91 a 120 días	66.277	133.011
De 121 a 180 días	179.516	172.546
de 181 días en adelante	259.468	172.546
	<u>2.847.335</u>	<u>2.179.137</u>

9.- Inventarios:

El detalle de inventarios, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	US\$	
	2018	2017
Productos terminados	1.697.478	749.575
(-)Provision por obsolescencia de inventarios	-16.363	-16.363
(-) Valor Neto Realizable	0	-52.343
Importaciones en tránsito	301.575	1.275.476
	<u>1.982.690</u>	<u>1.956.345</u>

10.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	US\$			Saldos al 31-dic-18
	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Ventas	
Maquinarias y equipos	6.197			6.197
Vehículos	56.239		(36.596)	19.643
Equipos de computación	29.890	2.326		32.216
Muebles y enseres	7.006	559		7.565
Total Costo	99.332	2.885	(36.596)	65.621
Depreciación acumulada	91.346	3.689	(36.596)	58.439
Muebles y equipos, neto	7.986			7.182

	US\$			Saldos al 31-dic-17
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Ventas	
Maquinarias y equipos	6.197	-		6.197
Vehículos	75.993	-	(19.754)	56.239
Equipos de computación	28.444	1.446		29.890
Muebles y enseres	7.006	-		7.006
Total Costo	117.640	1.446	(19.754)	99.332
Depreciación acumulada	106.593	4.507	(19.754)	91.346
Muebles y equipos, neto	11.047			7.986

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos fue de US\$3.689 en el 2018 y US\$4.507 en el 2017.

### 11.- Otros activos e intangibles

Los otros activos lo conforman los programas de computación y los depósitos por alquiler de las oficinas de Guayaquil y Salinas. Un detalle a continuación:

	US\$		
	Saldos al 31-dic-17	Bajas	Saldos al 31-dic-18
Garantías por alquiler	2.000	-	2.000
Programas de computación	7.184	(7.184)	-
<b>Total costo</b>	<b>9.184</b>	<b>(7.184)</b>	<b>2.000</b>
Amortización acumulada	7.184	(7.184)	-
<b>Total activos intangibles</b>	<b>2.000</b>		<b>2.000</b>

	US\$		
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Saldos al 31-dic-17
Garantías por alquiler	2,000	-	2,000
Programas de computación	7,184		7,184
<b>Total costo</b>	<b>9,184</b>	<b>-</b>	<b>9,184</b>
Amortización acumulada	6,676	508	7,184
<b>Total activos intangibles</b>	<b>2,508</b>		<b>2,000</b>

El cargo a gastos por amortización de los activos intangibles fue de US\$0 en el 2018 y US\$508 en el 2017.

### 12.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar se desglosan de la siguiente manera:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Relacionadas	5	4.462.936	3.156.401
Provisiones		110.837	51.875
Impuestos		12.824	14.955
Otros		123.712	149.845
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>4.710.309</b>	<b>3.373.076</b>

### 13.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	US\$			
	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-18
Beneficios sociales	91.981	85.104	-56.419	120.666
Participación a trabajadores	-	13.705		13.705
	<u>91.981</u>	<u>98.809</u>	<u>-56.419</u>	<u>134.371</u>

	US\$			
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-17
Beneficios sociales	51.241	86.404	-45.664	91.981
Participación a trabajadores	106.072	-	-106.072	-
	<u>157.313</u>	<u>86.404</u>	<u>-151.736</u>	<u>91.981</u>

### 14.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	Notas	US\$			Saldos al 31-dic-18
		Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Ajuste ORI	
Prov. para cuentas dudosas (1)	7	162.810	88.483	-	251.293
Jubilación patronal y desahucio		77.268	18.992	(14.207)	82.053
	Notas	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Ajuste ORI	Saldos al 31-dic-18
Prov. para cuentas dudosas (1)	7	122.026	40.784	-	162.810
Jubilación patronal y desahucio		44.242	12.756	20.270	77.268

(1) Corresponde a provisión sobre saldos de cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 180 días, que de acuerdo con la experiencia histórica de cobranzas de la Compañía, tiene pocas probabilidades de ser recuperados.

Las principales hipótesis actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%
Futuro incremento salarial	16,84%	11,80%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

#### 15.- Activo por impuesto diferido

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El saldo de los impuestos diferidos activos en el año, es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por impuestos diferidos	US\$	32.457	26.055

Los activos por impuestos diferidos se originan por:

#### Activos por impuestos diferidos:

		<u>Inventarios</u>	<u>Cuentas por pagar - Provisión</u>	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>
Saldo a diciembre 31, 2016	US\$	0	0	0
Cargo (abono) a resultados del año		13.086	12.969	0
Saldo a diciembre 31, 2017		13.086	12.969	0
Cargo (abono) a resultados del año		-13.086	14.740	4.748
Saldo a diciembre 31, 2018	US\$	0	27.709	4.748

#### 16.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

17.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2018 y 2017 es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2018	2017
Impuesto corriente		85.424	38.791
Impuesto diferido	15	(6.403)	(26.055)
		<u>79.021</u>	<u>12.736</u>

La Ley Orgánica de Régimen Tributario vigente para el 2018, establece que las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el treinta y uno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

	US\$	
	2018	2017
Utilidad (pérdida) contable antes impuesto a la renta	78.221	-87.337
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuestos a la tasa vigente	19.555	-19.214
Efecto de los Gastos no deducibles	23.716	34.326
Impuesto a las ganancias calculado	<u>43.271</u>	<u>15.112</u>
Anticipo Impuesto a la Renta:		
Anticipo calculado	85.424	64.652
( - ) Rebaja del anticipo	0	<u>25.861</u>
Anticipo de impuesto a la renta después de rebaja	<u>85.424</u>	<u>38.791</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)		
(1)	<u>85.424</u>	<u>38.791</u>

- (1) De acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre del 2017; las sociedades se acogen a la rebaja del saldo a pagar del anticipo del Impuesto a la Renta del 2017, según los siguientes parámetros:

% Rebaja	Ventas o ingresos brutos anuales
100%	hasta US\$500.000
60%	US\$500.000,01 a US\$1.000.000
40%	más US\$1.000.000,01

El movimiento de impuesto a la renta por pagar y pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	US\$		
	Nota	2018	2017
Saldo al inicio del año		318.499	68.149
Retenciones de impuesto a la renta		125.680	114.574
Impuesto del ISD credito tributario		432.773	174.567
Impuesto a la renta causado		-85.424	-38.791
Total impuesto a la renta pagado en exceso	7	<u>791.528</u>	<u>318.499</u>

#### 18.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	US\$	
	2018	2017
Variación inventario	11.485.402	10.817.220
Gastos de personal	916.621	854.767
Participación laboral	13.705	0
Honorarios	116.121	133.447
Impuestos de funcionamiento y otros	71.165	0
Seguros empresa	16.185	4.973
Arriendos	18.588	18.439
Depreciación, amortización y provisiones	111.164	74.918
Energéticos (agua, luz y teléfono)	11.453	10.107
Impuestos a la salida de divisas	64.071	248.733
Combustibles, lubricantes y servicios	0	15.244
Logísticas, distribución y viajes	25.578	9.421
Servicios de enlace, comunicación y teléfonos	10.944	12.621
Publicidad y Propaganda	61.565	40.001
Fletes y movilizaciones locales	10.274	7.548
Otros	47.239	82.977
	<u>12.980.074</u>	<u>12.330.416</u>

## 19.- Contratos

- 1.- El 1 de agosto del 2003, la Compañía suscribió un contrato de servicios para promover y comercializar la línea de productos de dietas acuícolas, sanidad acuícola y otros productos relacionados con la acuicultura de la unidad de negocio de Inve Aquaculture Inc. en la región de América Latina, mediante el cual tendrá derecho a recibir el 15% de las ventas realizadas en la Región. La Compañía percibió por este concepto US\$371.076(2018) y US\$199.845 (2017) y se presentan como comisiones ganadas.
- 2.- El 1 de enero del 2009, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con Filanbanco S.A en liquidación, por el plazo de 1 año contado a partir de la fecha del contrato, pudiendo ser renovado sólo de manera expresa y de mutuo acuerdo entre las partes, mediante el cual acuerdan en entregar un inmueble tipo bodega industrial de dos pisos, dos oficinas y una bodega, ubicada en el sector Las Conchas, del cantón Salinas, provincia de Santa Elena. El canon de arrendamiento mensual es de US\$900 más IVA, en la actualidad el canon se cancela al Banco Central de Ecuador. La garantía entregada es de US\$1.600.
- 3.- El 1 de noviembre del 2013, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con la Junta de Beneficencia de Guayaquil, por el plazo de 1 año contado a partir de la fecha del contrato, mediante el cual acuerdan entregar el local comercial No. 47 del Bloque "D" de El Terminal Centro de Negocios, ubicado en la Av. Presidente "Jaime Roldós Aguilera" junto al Terminal Terrestre de la ciudad de Guayaquil; el cual va a ser utilizado como bodega para alimentos de acuicultura. El canon de arrendamiento mensual es de US\$255,27 más IVA.

## 20.- Capital social

El capital suscrito de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 asciende a US\$250.000 que está representado por 250.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

## 21.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

22.- Reserva facultativa

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

23.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

*Reserva de capital.-* El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

*Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-* Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

24.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole en la opinión de la Administración de la Compañía, que afectan en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 que no se hayan revelado.

25.- Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (anexo e informe o US\$3.000.000 solo presentar anexo).

Las empresas domiciliadas en paraísos fiscales se las considera como relacionadas. El estudio debe ser remitido hasta de junio del siguiente año conforme el noveno dígito del RUC., en la declaración de impuesto a la renta anual se debe indicar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía tiene un total de transacciones con partes relacionadas de US\$4.426.936 por lo tanto no presenta el Informe de Precios de Transferencias, solamente el Anexo con Partes Relacionadas

27.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal con fecha 21 de enero del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de los Accionistas para su aprobación definitiva.

---